

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej ENEA  
za I kwartał 2012 r.**

**Poznań, 14 maja 2012 r.**

## Indeks do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2012	3
2. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej ENEA obejmujących okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku	4
3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA za I kwartał 2012 r.	6
4. Wybrane jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2012 r.	42
5. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconych śródrocznych informacji finansowych ENEA S.A. obejmujących okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku	43
6. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.	45

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej ENEA

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2011	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży netto	2 645 780	2 472 230	633 720	622 070
Zysk z działalności operacyjnej	285 151	282 795	68 300	71 158
Zysk przed opodatkowaniem	319 916	311 846	76 627	78 468
Zysk netto okresu sprawozdawczego	249 426	247 362	59 743	62 242
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	176 321	272 887	42 233	68 665
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(519 461)	(254 410)	(124 422)	(64 015)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 482)	(5 147)	(2 032)	(1 295)
Przepływy pieniężne netto, razem	(351 622)	13 330	(84 221)	3 354
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)	0,57	0,56	0,14	0,14
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,57	0,56	0,14	0,14
	<b>Stan na dzień 31.03.2012</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2012</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>
Aktywa razem	13 652 412	13 699 894	3 280 568	3 101 769
Zobowiązania razem	2 914 573	3 220 132	700 349	729 064
Zobowiązania długoterminowe	1 459 918	1 447 783	350 807	327 790
Zobowiązania krótkoterminowe	1 454 655	1 772 349	349 542	401 274
Kapitał własny	10 737 839	10 479 762	2 580 219	2 372 705
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	141 296	133 132
Wartość księgowa na akcję (w zł na jedną akcję)	24,32	23,74	5,84	5,37
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w zł na jedną akcję)	24,32	23,74	5,84	5,37

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2012 i 2011 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2012 r. – 4,1616 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 4,4168 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitego dochodu oraz sprawozdania z 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 marca 2012 r. – 4,1750 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. – 3,9742 PLN/EUR).

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH  
INFORMACJI FINANSOWYCH  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEA  
OBEJMUJĄCYCH OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU**

Dla Akcjonariuszy ENEA S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ENEA, której jednostka dominująca ma siedzibę w Poznaniu, ul. Górecka 1, sporządzonego na dzień 31 marca 2012 roku, skróconych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy kończący się tego dnia oraz danych objaśniających do skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych („skrócone śródroczne skonsolidowane informacje finansowe”). Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tych skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tych skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonych informacjach finansowych.

*Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane informacje finansowe na dzień 31 marca 2012 roku nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.  
nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

.....  
Biegły rewident nr 10176  
Michał Karwatka

.....  
Biegły rewident nr 90061  
Partner, Pełnomocnik  
Marek Gajdziński

14 maja 2012 r.  
Poznań

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej ENEA  
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.**

**Poznań, 14 maja 2012 r.**

**Indeks do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu .....	11
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	12
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	13
1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA .....	14
2. Oświadczenie zgodności .....	15
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	15
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje .....	16
5. Ważne oszacowania i założenia .....	16
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych .....	16
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	19
8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
9. Wartości niematerialne .....	24
10. Nieruchomości inwestycyjne .....	24
11. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	24
12. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności .....	25
13. Zapasy .....	25
14. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania .....	25
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	25
16. Kredyty i pożyczki .....	26
17. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych .....	26
18. Odroczony podatek dochodowy .....	27
19. Świadczenia pochodzenia energii .....	27
20. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia .....	27
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	29
22. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT) .....	30
23. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy .....	34
24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej .....	34
25. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	35
25.1. Udzielone przez ENEA S.A. i jednostki zależne poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje ...	35
25.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi .....	35
25.3. Postępowania arbitrażowe .....	36
25.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej .....	36
25.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową .....	40
25.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych .....	40
26. Zmiany w podatku akcyzowym .....	41

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

**Członkowie Zarządu**

**Prezes Zarządu**                      **Maciej Owczarek**                      .....

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

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

**Członek Zarządu**                      **Krzysztof Zborowski**                      .....

**Poznań, 14 maja 2012 r.**



**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		Na dzień	
	Nota	31.03.2012	31.12.2011
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	9 027 152	9 076 871
Użytkowanie wieczyste gruntów		70 256	69 496
Wartości niematerialne	9	243 925	267 176
Nieruchomości inwestycyjne	10	30 084	32 219
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11	481 268	278 854
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		81 830	70 490
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 572	1 557
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		217	237
		<b>9 936 304</b>	<b>9 796 900</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13	375 665	340 685
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 229 911	1 052 119
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11 566	15 004
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		656 600	531 883
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	555 329	723 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	866 739	1 218 361
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		20 298	21 503
		<b>3 716 108</b>	<b>3 902 994</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>13 652 412</b>	<b>13 699 894</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

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

	Nota	Na dzień	
		31.03.2012	31.12.2011
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		3 632 464	3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji		1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		58 216	49 565
Pozostałe kapitały		(21 710)	(21 710)
Zyski zatrzymane		5 307 117	5 058 001
		<b>10 708 441</b>	<b>10 450 674</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		29 398	29 088
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>10 737 839</b>	<b>10 479 762</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	16	68 974	73 379
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 130	2 274
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	17	664 208	671 814
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	121 612	105 266
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		460 726	454 363
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		617	1 451
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	20	141 651	139 236
		<b>1 459 918</b>	<b>1 447 783</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	16	36 927	45 516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		912 305	1 199 077
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 302	2 424
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	17	117 397	113 207
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		77 846	52 301
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		149 846	182 246
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		354	508
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 376	1 723
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	19	94 419	104 810
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	57 054	69 742
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		4 829	795
		<b>1 454 655</b>	<b>1 772 349</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>2 914 573</b>	<b>3 220 132</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>13 652 412</b>	<b>13 699 894</b>

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu

	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	2 697 942	2 530 027
Podatek akcyzowy	(52 162)	(57 797)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>2 645 780</b>	<b>2 472 230</b>
Pozostałe przychody operacyjne	30 104	25 452
Amortyzacja	(204 435)	(156 645)
Koszty świadczeń pracowniczych	(248 920)	(225 795)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(412 249)	(361 077)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(1 174 453)	(1 134 437)
Usługi przesyłowe	(180 095)	(179 762)
Inne usługi obce	(89 339)	(75 220)
Podatki i opłaty	(61 756)	(54 786)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	2 627	(291)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(106)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(22 007)	(26 874)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>285 151</b>	<b>282 795</b>
Koszty finansowe	(10 164)	(6 963)
Przychody finansowe	45 457	34 142
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(528)	1 872
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>319 916</b>	<b>311 846</b>
Podatek dochodowy	(70 490)	(64 484)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>249 426</b>	<b>247 362</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do wyniku finansowego	(696)	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11 342	7 399
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 995)	(1 406)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>8 651</b>	<b>5 993</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>258 077</b>	<b>253 355</b>
<b>Z tego zysk netto:</b>		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	249 116	246 439
przypadający na udziały niekontrolujące	310	923
<b>Z tego całkowity dochód:</b>		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	257 767	252 432
przypadający na udziały niekontrolujące	310	923
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	249 116	246 439
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,57</b>	<b>0,56</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,57</b>	<b>0,56</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

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

		Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał związany płatnościami w formie akcji	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na</b>	<b>01.01.2012</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	-	<b>1 144 336</b>	<b>3 632 464</b>	<b>49 565</b>	<b>(21 710)</b>	<b>5 058 001</b>	<b>29 088</b>	<b>10 479 762</b>
Zysk netto										249 116	310	249 426
Inne całkowite dochody							8 651					8 651
<b>Stan na</b>	<b>31.03.2012</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	-	<b>1 144 336</b>	<b>3 632 464</b>	<b>58 216</b>	<b>(21 710)</b>	<b>5 307 117</b>	<b>29 398</b>	<b>10 737 839</b>
<b>Stan na</b>	<b>01.01.2011</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	-	<b>1 144 336</b>	<b>3 632 464</b>	<b>50 922</b>	<b>(22 110)</b>	<b>4 458 944</b>	<b>23 897</b>	<b>9 876 471</b>
Zysk netto										246 439	923	247 362
Inne całkowite dochody							5 993					5 993
<b>Stan na</b>	<b>31.03.2011</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	-	<b>1 144 336</b>	<b>3 632 464</b>	<b>50 922</b>	<b>(22 110)</b>	<b>4 705 383</b>	<b>24 820</b>	<b>10 129 826</b>

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepłyów pieniężnych

	3 miesiące zakończonych 31.03.2012	3 miesiące zakończonych 31.03.2011
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	249 426	247 362
Korekty:		
Podatek dochodowy	70 490	64 484
Amortyzacja	204 435	156 645
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(2 627)	(1 181)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	106	997
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych	(8 084)	2
Przychody z tytułu odsetek	(38 082)	(31 294)
Koszty z tytułu odsetek	5 436	2 090
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych	528	(1 872)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	(3 076)	386
(Zyski)/straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych	2 261	-
Inne korekty	8 598	18 803
	<b>239 985</b>	<b>209 060</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(26 458)	(115 696)
Odsetki otrzymane	27 393	12 707
Odsetki zapłacone	(4 531)	(1 353)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	(37 914)	(4 685)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(162 362)	(24 099)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(50 936)	16 807
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(25 624)	(24 933)
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(8 969)	(28 277)
Rezerwy na świadectwa pochodzenia	(10 391)	(7 359)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(154)	(5)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(13 144)	(6 642)
	<b>(309 494)</b>	<b>(79 193)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>176 321</b>	<b>272 887</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(387 785)	(339 805)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 626	1 385
Nabycie aktywów finansowych	(545 861)	(320 573)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	612 401	430 194
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	(203 842)	(24 742)
Inne wydatki	-	(869)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>(519 461)</b>	<b>(254 410)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 181	2 986
Spłata kredytów i pożyczek	(7 723)	(6 459)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(1 124)	(1 236)
Inne korekty	(816)	(438)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<b>(8 482)</b>	<b>(5 147)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>(351 622)</b>	<b>13 330</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 218 361	899 627
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>866 739</b>	<b>912 957</b>

## **Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

Na dzień 31 marca 2012 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,61% akcji, Vattenfall AB 18,67 %, pozostali akcjonariusze 29,72%.

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

Na dzień 31 marca 2012 r. Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 20 spółek zależnych, 2 spółek pośrednio zależnych oraz 1 spółki stowarzyszonej.

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 marca 2012 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

## **3. Stosowane zasady rachunkowości**

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

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

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

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

**4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje**

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

**5. Ważne oszacowania i założenia**

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

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.03.2012	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2011
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	92,62	92,62
3.	ENEA Centrum S.A. Poznań, ul. Górecka 1	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
6.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. Lipno, Gronówko 30	100	100
7.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. Poznań, ul. Marcinkowskiego 27	99,92	99,92
8.	ENEOS Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
9.	ENTUR Sp. z o.o. Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociżek, 86-010 Koronowo	100	100
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	91,02	91,02
13.	„ITSERWIS” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 28	100	100
14.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 15	100	100
15.	ENEA Operator Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100

Noty przedstawione na stronach 14 – 41 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

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

16.	Elektrownia „Kozienice” S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
17.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. <i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>	65,03	65,03
18.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	99,94	99,94
19.	DOBITT Energia Sp. z o.o. <i>Gorzestaw 8, 56-420 Bierutów</i>	100	100
20.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. <i>Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4</i>	61	61
21.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	-	49
22.	ELKO Trading Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100*	100*
23.	„Ecebe” Sp. z o.o. <i>Augustów, ul. Wojciech 8</i>	99,94**	99,94**
24.	Energo-Invest-Broker S.A. <i>Toruń, ul. Jęczmienna 21</i>	_*_*_*	_*_*_*
25.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Sp.k. <i>Samociążek 92, 86-010 Koronowo</i>	_*_*_*_*_*	100%_*_*_*_*

\*- spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce Elektrownia „Kozienice” S.A.

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

\*\*\* - spółka stowarzyszona Elektrowni „Kozienice” S.A.

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

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

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

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

W dniu 16 lutego 2012 r. ENEA S.A. zawarła Umowę sprzedaży 269 000 akcji spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. („WIRBET”), stanowiących 49% kapitału zakładowego WIRBET. Jednocześnie ENEA S.A. na podstawie udzielonego mu pełnomocnictwa, w imieniu pozostałych akcjonariuszy WIRBET tj. Tauron Dystrybucja S.A., ENERGA S.A., PGE Obrót S.A. zbyła w ramach ww. umowy także ich pakiety tj. 280 000 akcji. Przeniesienie własności akcji i wydanie dokumentów akcji nastąpiło w dniu 22 marca 2012 r.

W dniu 13 marca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 49 tys. zł, z kwoty 239 849,5 tys. zł do kwoty 239 898,5 tys. zł w drodze utworzenia 98 nowych udziałów, które zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryła je aportem w postaci praw użytkowania wieczystego nieruchomości. Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego ww. nieruchomości gruntowych miała miejsce w tym samym dniu to jest 13 marca 2012 r. W dniu 05 kwietnia 2012 r. został dokonany wpis do KRS o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki.

Noty przedstawione na stronach 14 – 41 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniach 08, 09 i 15 marca 2012 r. zawarte zostały umowy sprzedaży akcji, na podstawie których ENEA S.A. zakupiła łącznie 984 akcje (0,05% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku o wartości nominalnej 10 zł każda, za łączną kwotę 325 tys. zł. Termin płatności 30 dni od podpisania umowy, realizacja nastąpiła w kwietniu 2012 r.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

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

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

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	1 137 670	722 121	716 822	69 167	-	2 645 780
Sprzedaż między segmentami	75 611	-	102 005	83 012	(260 628)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>1 213 281</b>	<b>722 121</b>	<b>818 827</b>	<b>152 179</b>	<b>(260 628)</b>	<b>2 645 780</b>
Koszty ogółem	(1 171 084)	(576 469)	(684 691)	(143 227)	245 684	(2 329 787)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>42 197</b>	<b>145 652</b>	<b>134 136</b>	<b>8 952</b>	<b>(14 944)</b>	<b>315 993</b>
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(30 842)
<b>Zysk operacyjny</b>						<b>285 151</b>
Koszty finansowe						(10 164)
Przychody finansowe						45 457
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						(528)
Podatek dochodowy						(70 490)
<b>Zysk netto</b>						<b>249 426</b>
Udział w zysku udziałowców niekontrolujących						310

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

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

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

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	1 073 142	671 703	647 565	79 820	-	2 472 230
Sprzedaż między segmentami	1 599	-	48 413	79 793	(129 805)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>1 074 741</b>	<b>671 703</b>	<b>695 978</b>	<b>159 613</b>	<b>(129 805)</b>	<b>2 472 230</b>
Koszty ogółem	(996 515)	(544 979)	(589 963)	(158 058)	122 181	(2 167 334)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>78 226</b>	<b>126 724</b>	<b>106 015</b>	<b>1 555</b>	<b>(7 624)</b>	<b>304 896</b>
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(22 101)
<b>Zysk operacyjny</b>						<b>282 795</b>
Koszty finansowe						(6 963)
Przychody finansowe						34 142
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						1 872
Podatek dochodowy						(64 484)
<b>Zysk netto</b>						<b>247 362</b>
Udział w zysku udziałowców niekontrolujących						923

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	6 140	5 339 454	3 206 925	309 619	(150 418)	8 711 720
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	726 643	321 711	178 434	126 713	(243 432)	1 110 069
Razem	732 783	5 661 165	3 385 359	436 332	(393 850)	9 821 789
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 830 623
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						315 432
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						120 059
<b>RAZEM: AKTYWA</b>						<b>13 652 412</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	372 257	291 382	358 324	97 182	(235 989)	883 156
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						12 769 256
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						29 149
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						<b>13 652 412</b>
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	6	40 414	68 397	6 222	(46 726)	68 313
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						74 268
Amortyzacja	133	94 042	102 114	7 597	(7 831)	196 055
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						8 380
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.03.2012	78 729	7 129	73 497	5 250	-	164 605

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

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

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

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	6 223	5 266 063	3 263 745	306 425	(137 710)	8 704 746
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	514 223	374 233	109 740	219 529	(175 216)	1 042 509
Razem:	520 446	5 640 296	3 373 485	525 954	(312 926)	9 747 255
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 952 639
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						372 125
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						9 847
<b>RAZEM: AKTYWA</b>						<b>13 699 894</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	234 241	504 552	368 627	177 148	(175 216)	1 109 352
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						12 590 542
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						92 899
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						<b>13 699 894</b>
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	774 838	447 787	80 471	(39 721)	1 263 375
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						32 196
Amortyzacja	703	352 663	325 173	29 898	(3 186)	705 251
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						6 340
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2011	81 193	6 275	74 561	6 202	-	168 231

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

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

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

## **8. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Grupa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 135.277 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 1.078.067 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Grupa dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 1.079 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 31.194 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych spadły o 248 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wzrosły o 2.263 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2012 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 12.179 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. było to odpowiednio: 12.427 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2012 Grupa dokonała przeniesienia aktywów spółki zależnej Auto-Styl Sp. z o.o. w kwocie 6.676 tys. zł do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań tej spółki w kwocie 4.361 tys. zł do zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży.

## **9. Wartości niematerialne**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 7.304 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 217.504 tys. zł, 198 094 tys. zł dotyczyło praw do emisji CO<sub>2</sub>.)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych poza umorzeniem praw do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 11 673 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych poza umorzeniem praw do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 182 608 tys. zł).

## **10. Nieruchomości inwestycyjne**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Grupa dokonała nabycia nieruchomości inwestycyjnych na kwotę 182 tys. zł, przeniesiono natomiast z tej pozycji w sprawozdaniu do rzeczowych aktywów trwałych nieruchomości o wartości 2 284 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała nabycia nieruchomości inwestycyjnych na kwotę 28 tys. zł, przeniesiono natomiast do tej pozycji w sprawozdaniu z rzeczowych aktywów trwałych nieruchomości o wartości 17.904 tys. zł).

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

W dniu 16 kwietnia 2012 r. ENEA S.A. zawarła transakcję ostatecznego nabycia udziałów w spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. („Windfarm”), która jest właścicielem działającej farmy wiatrowej Bardy o mocy 50 MW, składającej się z 25 turbin Vestas o mocy 2 MW każda oraz głównego punktu zasilającego. Farma Wiatrowa położona jest na terenie o wysokiej wietrzności, przewidywana roczna produkcja „zielonej” energii elektrycznej to 150 000 MWh. Łączna cena nabycia obejmująca płatność za udziały, nabycie pożyczek udzielonych Windfarm przez dotychczasowego udziałowca oraz płatność zobowiązań Windfarm z tytułu budowy farmy wiatrowej wyniosła 476 152 tys. zł

W 2011 r. i pierwszym kwartale 2012 r., zgodnie z przedwstępną umową nabycia udziałów w spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. ENEA S.A. dokonywała płatności zaliczkowych na łączną kwotę 476 152 tys. zł (z czego płatności dokonane w 2011 r. wyniosły 272 310 tys. zł, a w pierwszym kwartale 2012 r. 203 842 tys. zł).

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z niedawno zakończonym procesem budowy farmy wiatrowej Windfarm, Spółka nie posiada wystarczających danych finansowych umożliwiających dokonanie wstępnej alokacji ceny nabycia.

Na dzień 31 marca 2012 r. łączna kwota płatności dokonanych na poczet nabycia udziałów w Windfarm została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.



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

	31.03.2012	31.12.2011
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>168 231</b>	<b>155 597</b>
Nabycie spółek zależnych	-	4 664
Utworzony	5 451	34 876
Rozwiązany	(8 588)	(18 679)
Wykorzystany	(489)	(8 227)
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>164 605</b>	<b>168 231</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności spadł o 3.626 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wzrósł o 12.634 tys. zł).

**13. Zapasy**

Na dzień 31 marca 2012 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową zapasów wyniósł 9.867 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. było to odpowiednio: 9.879 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. odpis aktualizujący wartość bilansową spadł o 12 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wzrósł o 3.131 tys. zł).

**14. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania**

Na dzień 31 marca 2012 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9 328 tys. zł., są to środki pieniężne na rachunku bankowym (środki zablokowane w związku z depozytem zabezpieczającym, depozytem na należności i depozytem transakcyjnym).

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

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

Spółka posiada portfel inwestycji zarządzany przez instytucję finansową zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi. Zgodnie z zawartą w tym zakresie umową, środki inwestowane są jedynie w bezpieczne papiery wartościowe, według struktury :

Rodzaj aktywa	Minimalne zaangażowanie	Maksymalne zaangażowanie
Instrumenty dłużne, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	40%

Na dzień 31 marca 2012 r. wartość ich wynosi 545 032 tys. zł (bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 331 047 tys. zł i depozyty lokowane w określonych przez Spółkę bankach o wartości 213 985 tys. zł).

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

## 16. Kredyty i pożyczki

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	58 264	59 402
Pożyczki	10 710	13 977
	<b>68 974</b>	<b>73 379</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	35 548	43 859
Pożyczki	1 379	1 657
	<b>36 927</b>	<b>45 516</b>
<b>Razem</b>	<b>105 901</b>	<b>118 895</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek spadła netto o kwotę 12.994 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek wzrosła o 4.135 tys. zł).

## 17. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	158 424	159 020
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	505 784	512 794
	<b>664 208</b>	<b>671 814</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	19 695	15 139
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	97 702	98 068
	<b>117 397</b>	<b>113 207</b>
<b>Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów</b>		
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Do jednego roku	117 397	113 207
Od jednego roku do pięciu lat	124 887	125 380
Powyżej pięciu lat	539 321	546 434
	<b>781 605</b>	<b>785 021</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. wartość bilansowa rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych spadła o kwotę netto 3.416 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych spadła o 50.564 tys. zł).

**18. Odroczone podatki dochodowe**

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Stan na początek roku</b>	105 266	80 453
Nabycie spółek zależnych	-	16 056
Obciążenie/(Uznanie) zysku	14 351	9 075
Obciążenie/(Uznanie) innych składników całkowitego dochodu	1 995	(318)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>121 612</b>	<b>105 266</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 14.351 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy wyniosło 9.075 tys. zł).

**19. Świadectwa pochodzenia energii****Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii**

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	104 810	92 646
Nabycie spółek zależnych	-	57
Zwiększenie rezerwy	26 431	12 779
Wykorzystanie rezerwy	(243)	(329)
Zmniejszenie rezerwy	(36 579)	(343)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>94 419</b>	<b>104 810</b>

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Długoterminowe	141 651	139 236
Krótkoterminowe	57 054	69 742
<b>Stan na dzień sprawozdawczy</b>	<b>198 705</b>	<b>208 978</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i inne obciążenia**

za okres kończący się dnia 31.03.2012

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania	Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żuźlowej	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska	Rezerwa na zakup praw do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe	RAZEM
<b>Stan na początek okresu</b>	58 548	67 222	1 376	9 856	2 094	2 836	67 046	208 978
Odwrócenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie istniejących rezerw	4 781	13 617	6	96	598	-	976	20 074
Wykorzystanie rezerw	-	-	(57)	-	(1 452)	-	(17 116)	(18 625)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(6 243)	(5 479)	-	-	-	-	-	(11 722)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>57 086</b>	<b>75 360</b>	<b>1 325</b>	<b>9 952</b>	<b>1 240</b>	<b>2 836</b>	<b>50 906</b>	<b>198 705</b>

za okres kończący się dnia 31.12.2011

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

Noty przedstawione na stronach 14 – 41 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 25.2, 25.4, 25.5 oraz 25.6.

## 21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

### Transakcje z członkami Władz Grupy

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	-	225	-	-
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	476	-	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	311	-	80	110
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	-	41	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze (w szczególności ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	-	31	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>787</b>	<b>297</b>	<b>80</b>	<b>110</b>

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

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od	Splaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2012	dnia 01.01.2012	31.03.2012	31.03.2012
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	21	24	(2)	43
<b>RAZEM</b>	<b>21</b>	<b>24</b>	<b>(2)</b>	<b>43</b>

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od	Splaty 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
<b>RAZEM</b>	<b>29</b>	<b>5</b>	<b>(13)</b>	<b>21</b>

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

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

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

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

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

## 22. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)

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 wniosek. W związku z tym w dniu 30 września 2009 r. Zarząd spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. podjął decyzję o dokonaniu zwrotu zaliczki w wysokości nie zawieszanej przez Sąd części kwoty wynikającej z Decyzji Prezesa URE.

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

Zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A. podjął decyzję o nierozpoznawaniu dalszych przychodów z tytułu rekompensat, jak również o ujęciu korekty rozpoznanych w 2008 r. przychodów z tytułu rekompensat w wysokości 77.380 tys. zł. Powyższa korekta ujęta została w sprawozdaniu z całkowitego 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 wnioskuje 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 2011r. 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 wnioskuje o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 0 zł. W I kwartale 2012 r. przychody z tytułu rekompensat za 2012 r. nie zostały rozpoznane.

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.

Rozprawa w sprawie odwołania od decyzji Prezesa URE ustalającej korektę roczną za 2008 r. została wyznaczona przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dzień 20 lutego 2012 r.

Na posiedzeniu Sądu w dniu 20 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odroczył rozprawę z uwagi na nagłą chorobę jednego z sędziów składu orzekającego i wyznaczył kolejny termin rozprawy na dzień 20 kwietnia 2012 r.

Dnia 20 kwietnia 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony konkurencji i Konsumentów ogłosił wyrok w sprawie korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008r. Wyrokiem tym Decyzja Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r. została zmieniona w ten sposób, że kwotę korekty rocznej kosztów osieroconych dla Elektrowni Kozienice za 2008 r. ustalono w wysokości -4 192 tys. zł w miejsce pierwotnych -89 537 tys. zł. Całością kosztów postępowania został obciążony Prezes URE. W związku z tym, że w dniu 30 września 2009 r. Zarząd Elektrowni podjął decyzję o dokonaniu zwrotu zaliczki w wysokości 44 768 tys. zł, czyli niezawieszanej przez Sąd postanowieniem z dnia 23 września 2009 r. części kwoty wynikającej z Decyzji Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r., po uprawomocnieniu wyroku Elektrownia powinna otrzymać zwrot kwoty 40 577 tys. zł.

Termin rozprawy w sprawie korekty rocznej za rok 2009 został wyznaczony na 13 czerwca 2012 r. natomiast termin rozprawy w sprawie korekty rocznej za rok 2010 nie został jeszcze wyznaczony.

Obecny brak ostatecznych 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.

### **23. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy**

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	662 609	739 408
Nabycie wartości niematerialnych	10 633	10 522
	<b>673 242</b>	<b>749 930</b>

### **24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej**

Sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury oraz krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 44,80 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

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

### **25.1. 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.

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

#### Postępowania z powództwa Grupy

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

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

Na dzień 31 marca 2012 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 9.836 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 57.825 tys. zł (na 31 grudnia 2011 toczyło się 9.198 spraw o łącznej wartości 58.844 tys. zł).

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

#### Postępowania przeciwko Grupie

Postępowania przeciwko Grupie wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Grupę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Grupa uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości nie będących własnością Grupy (nota 26.5).

Postępowania sądowe prowadzone przeciwko Elektrowni „Kozienice” S.A. dotyczą m.in. roszczeń byłych współpracowników z tyt. wynagrodzeń i odszkodowań na kwotę 485 tys. zł, firmy Gospodarstwo Ogrodnicze w Ryczywole Kamila Lewek Wiśniewska Jacek Pospiszyl spółka cywilna, gdzie przedmiotem sporu są roszczenia wynikające z pozwu o naprawienie szkody poprzez zapłatę 5 082 tys. zł, spowodowanej ruchem zakładu należącego do Elektrowni znajdującego się na gruncie sąsiadującym z gruntem Gospodarstwa Ogrodniczego oraz 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 17.06.2010 r. do zawarcia ugody nie doszło, a Spółka Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Lublinie. W dniu 30.03.2012 r. została zawarta ugoda sądowa przed Sądem Okręgowym w Lublinie między Elektrownią „Kozienice” S.A. a Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. Elektrownia

zobowiązała się do zapłaty 200.000,00 zł na rzecz Gordion tytułem zaspokojenia roszczeń finansowych Gordion w zakresie odszkodowania i zadośćuczynienia zgłoszonych w pozwie oraz w wezwaniu z dnia 10.10.2011 r. Gordion zrzekł się pozostałej części roszczeń finansowych; umorzeniu uległy odsetki od żądanych przez Gordion roszczeń finansowych. Elektrownia zobowiązała się opublikować na własny koszt, na warunkach szczegółowo opisanych w porozumieniu oświadczenie publiczne w Pulsie Biznesu, na portalu [www.pb.pl](http://www.pb.pl), [www.wnp.pl](http://www.wnp.pl), [www.cire.pl](http://www.cire.pl), [www.Gazetaprawna.pl](http://www.Gazetaprawna.pl) oraz [www.elko.com.pl](http://www.elko.com.pl). Elektrownia zobowiązała się zwrócić na rzecz Gordion połowę uiszczonyj opłaty sądowej w sprawie. Inne koszty zostały zniesione wzajemnie. Konsekwencją ugody było wydanie przez Sąd Okręgowy dnia 30.03.2012 roku postanowienia o umorzeniu postępowania – postanowienie to nie jest jeszcze prawomocne.

Na dzień 31 marca 2012 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 704 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 85.506 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2011 toczyło się 671 spraw o łącznej wartości 92.696 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 20.

### **25.3. Postępowania arbitrażowe**

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

### **25.4. 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. Sąd Apelacyjny na rozprawie dnia 8 lutego 2012 r. oddalił apelację ENEA S.A. Dnia 7 marca 2012 r. ENEA S.A. zapłaciła karę pieniężną w wysokości 10 tys. zł zgodnie z wyrokiem SOKiK z dnia 27 stycznia 2011 r.

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. Wyrokiem z dnia 6 marca 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie - SOKiK uchylił decyzję Prezesa URE z dnia 28 grudnia 2009 r., która nakładała na ENEA S.A. karę pieniężną za naruszenie obowiązku zakupu energii z kogeneracji w I połowie 2007 r. Powyższy wyrok jest nieprawomocny.

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. Od powyższych wyroków zostały wniesione skargi kasacyjne.

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 marca 2012 r. toczyło się wiele innych postępowań przed organami administracji publicznej.

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

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

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

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

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

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

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

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

**25.5. 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 żądaniami wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniami związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

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

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. 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.

**25.6. 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 Grupie 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 20.

## **26. 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.

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

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2011	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży netto	1 615 411	1 550 385	386 925	390 112
Zysk z działalności operacyjnej	2 737	56 628	656	14 249
Zysk przed opodatkowaniem	35 542	78 662	8 513	19 793
Zysk netto okresu sprawozdawczego	22 925	61 821	5 491	15 556
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(133 644)	(202 483)	(32 011)	(50 949)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(222 342)	267 920	(53 256)	67 415
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(765)	(959)	(183)	(241)
Przepływy pieniężne netto, razem	(356 751)	64 478	(85 449)	16 224
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)	0,05	0,14	0,01	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,05	0,14	0,01	0,04

	Stan na dzień 31.03.2012	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.03.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	11 215 037	11 161 111	2 694 886	2 526 968
Zobowiązania razem	986 792	955 255	237 118	216 278
Zobowiązania długoterminowe	115 285	115 785	27 702	26 215
Zobowiązania krótkoterminowe	871 507	839 470	209 416	190 063
Kapitał własny	10 228 245	10 205 856	2 457 767	2 310 690
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	141 296	133 132
Wartość księgowa na akcję (w zł na jedną akcję)	23,17	23,12	5,57	5,23
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w zł na jedną akcję)	23,17	23,12	5,57	5,23

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2012 i 2011 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2012 r. – 4,1616 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 4,4168 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitego dochodu oraz sprawozdania z 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 marca 2012 r. – 4,1750 PLN/EUR (od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. – 3,9742 PLN/EUR).

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONYCH ŚRÓDROCZNYCH  
INFORMACJI FINANSOWYCH  
ENEA S.A.  
OBEJMUJĄCYCH OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU**

Dla Akcjonariuszy ENEA S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1, sporządzonego na dzień 31 marca 2012 roku, skróconych jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy kończący się tego dnia oraz danych objaśniających do skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych („skrócone śródroczne jednostkowe informacje finansowe”). Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tych skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tych skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonych informacjach finansowych.

*Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe informacje finansowe na dzień 31 marca 2012 roku nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.  
nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

.....  
Biegły rewident nr 10176  
Michał Karwatka

.....  
Biegły rewident nr 90061  
Partner, Pełnomocnik  
Marek Gajdziński

14 maja 2012 r.  
Poznań

**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
ENEA S.A.  
za I kwartał 2012 r.**

**Poznań, 14 maja 2012 r.**

## Indeks do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	48
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitego dochodu.....	50
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....	51
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	53
1. Informacje ogólne ENEA S.A. ....	54
2. Oświadczenie zgodności .....	55
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	55
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje .....	55
5. Ważne oszacowania i założenia .....	55
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	56
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	58
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	61
9. Wartości niematerialne .....	61
10. Nieruchomości inwestycyjne .....	62
11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	62
12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	63
13. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności .....	63
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	64
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.....	64
16. Odroczone podatki dochodowe.....	65
17. Świadczenia pochodzenia energii.....	65
18. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	65
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	67
20. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy .....	69
21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki .....	69
22. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	69
22.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje.....	70
22.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	71
22.3. Postępowania arbitrażowe .....	71
22.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej.....	71
22.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę .....	72
22.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych.....	73

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**

**Prezes Zarządu**                      **Maciej Owczarek**                      .....

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

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

**Członek Zarządu**                      **Krzysztof Zborowski**                      .....

**Poznań, 14 maja 2012 r.**

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	Stan na dzień	
		31.03.2012	31.12.2011
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	180 963	178 785
Użytkowanie wieczyste gruntów		2 086	1 471
Wartości niematerialne	9	3 704	3 114
Nieruchomości inwestycyjne	10	17 561	17 512
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	11	8 724 280	8 522 698
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	44 376	56 833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		19 363	19 365
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		343 645	142 193
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 572	1 557
		<b>9 337 550</b>	<b>8 943 528</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		955 806	765 420
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10 605	14 065
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	545 032	712 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	350 859	707 610
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12	15 185	17 818
		<b>1 877 487</b>	<b>2 217 583</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>11 215 037</b>	<b>11 161 111</b>



PASYWA	Nota	Stan na dzień	
		31.03.2012	31.12.2011
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		4 627 673	4 627 673
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji		1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		11 453	11 989
Kapitał rezerwowy		1 062 349	1 062 349
Zyski zatrzymane		2 794 416	2 771 491
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>10 228 245</b>	<b>10 205 856</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		4 991	5 548
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych		30 757	30 853
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		79 537	79 384
		<b>115 285</b>	<b>115 785</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		649 269	572 092
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 785	3 136
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych		2 269	2 343
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 994	14 567
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		354	508
Rezerwa na świadcstwa pochodzenia energii	17	156 470	192 946
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	18	46 366	53 878
		<b>871 507</b>	<b>839 470</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>986 792</b>	<b>955 255</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>11 215 037</b>	<b>11 161 111</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitego dochodu

	Za okres	
	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	1 667 405	1 608 175
Podatek akcyzowy	(51 994)	(57 790)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>1 615 411</b>	<b>1 550 385</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 701	4 337
Amortyzacja	(4 138)	(4 381)
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 313)	(16 825)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 216)	(1 267)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(1 080 351)	(967 504)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(447 406)	(468 962)
Inne usługi obce	(54 807)	(29 365)
Podatki i opłaty	(3 257)	(3 413)
Zysk/ (Strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	2 190	112
Pozostałe koszty operacyjne	(14 077)	(6 489)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>2 737</b>	<b>56 628</b>
Koszty finansowe	(3 953)	(1 718)
Przychody finansowe	36 758	23 752
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>35 542</b>	<b>78 662</b>
Podatek dochodowy	(12 617)	(16 841)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>22 925</b>	<b>61 821</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do wyniku finansowego	(696)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	160	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(536)</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>22 389</b>	<b>61 821</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	22 925	61 821
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,14</b>
<b>Zysk rozdzielony na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,14</b>

**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	<b>Kapitał zakładowy razem</b>	<b>Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji</b>	<b>Kapitał związany z płatnościami w formie akcji</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</b>	<b>Kapitał rezerwowo</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 01.01.2012</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>11 989</b>	<b>1 062 349</b>	<b>2 771 491</b>	<b>10 205 856</b>
Zysk netto								22 925	22 925
Inne całkowite dochody						(536)			(536)
<b>Stan na 31.03.2012</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>11 453</b>	<b>1 062 349</b>	<b>2 794 416</b>	<b>10 228 245</b>

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 r.

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

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	<b>Kapitał zakładowy razem</b>	<b>Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji</b>	<b>Kapitał związany z płatnościami w formie akcji</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 01.01.2011</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>10 941</b>	<b>892 198</b>	<b>2 780 708</b>	<b>10 043 874</b>
Zysk netto							61 821	<b>61 821</b>	
<b>Stan na 31.03.2011</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>10 941</b>	<b>892 198</b>	<b>2 842 529</b>	<b>10 105 695</b>

---

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

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2011</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	22 925	61 821
Korekty:		
Podatek dochodowy	12 617	16 841
Amortyzacja	4 138	4 381
(Zysk) / Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(2 190)	(1 584)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	997
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych	(10 925)	2
Przychody z tytułu odsetek	(28 107)	(21 197)
Koszty z tytułu odsetek	3 555	732
(Zyski)/ straty z wyceny instrumentów finansowych	2 261	-
	<b>(18 651)</b>	<b>172</b>
Podatek dochodowy zapłacony	3 459	(26 085)
Odsetki otrzymane	15 130	6 469
Odsetki zapłacone	(2 807)	(575)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(189 403)	182
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	80 811	(229 949)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(420)	(1 544)
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(546)	(570)
Rezerwy na świadectwa pochodzenia	(36 476)	(11 221)
Zobowiązań z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(154)	(5)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	(7 512)	(1 178)
	<b>(153 700)</b>	<b>(244 285)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(133 644)</b>	<b>(202 483)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(12 169)	(31 752)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	2 317	257
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	191 401	325 400
Nabycie aktywów finansowych	(200 000)	(26 000)
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	(203 891)	(35)
Inne wydatki / wpływy z działalności inwestycyjnej	-	50
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(222 342)</b>	<b>267 920</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(765)	(959)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(765)</b>	<b>(959)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>(356 751)</b>	<b>64 478</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	707 610	366 119
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>350 859</b>	<b>430 597</b>

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

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

---

**1. Informacje ogólne ENEA S.A.**

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

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 marca 2012 r. struktura akcjonariuszy ENEA S.A. przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,61% akcji, Vattenfall AB 18,67%, pozostali akcjonariusze 29,72%.

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

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

ENEA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEA S.A. („Grupa”), w skład której na dzień 31 marca 2012 r. wchodzi 20 spółek zależnych, 2 spółki pośrednio zależne i 1 spółka stowarzyszona.

Spółka sporządziła skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z tym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA.

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

## **2. Oświadczenie zgodności**

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

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. zgodnie z MSSF UE na dzień 31 marca 2012 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

## **3. Stosowane zasady rachunkowości**

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

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ENEA S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Walutą sprawozdawczą prezentowanego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skróconym śródrocznym 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 2011 r.

## **4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje**

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

## **5. Ważne oszacowania i założenia**

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

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

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

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

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.03.2012	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2011
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	92,62	92,62
3.	ENEA Centrum S.A. Poznań, ul. Górecka 1	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
6.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. Lipno, Gronówko 30	100	100
7.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. Poznań, ul. Marcinkowskiego 27	99,92	99,92
8.	ENEOS Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
9.	ENTUR Sp. z o.o. Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociążek, 86-010 Koronowo	99,996	99,996
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	91,02	91,02
13.	„IT SERWIS” 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.	ENEA Operator Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
16.	Elektrownia „Kozienice” S.A. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
17.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. 64-920 Piła, ul. Kaczorska 20	65,03	65,03
18.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strumobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51	-	49
19.	Elektrociepłownia Białystok S.A. Białystok, ul. Gen. Andersa 3	99,94	99,94
20.	DOBITT Energia Sp. z o.o. Gorzela 8, 56-420 Bierutów	100	100
21.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego ¼	61	61



**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

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

22.	ELKO Trading Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100*	100*
23.	"Ecebe" Sp. z o.o. Augustów, ul. Wojciech 8	99,94**	99,94**
24.	Energo-Invest-Broker S.A. Toruń, ul. Jęczmienna 21	_***	_***
25.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Sp.k. Samociążek 92, 86-010 Koronowo	_*****	100%****

\* - spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce Elektrownia „Kozienice” S.A.

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

\*\*\* - spółka stowarzyszona Elektrowni „Kozienice” S.A.

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

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

**Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ENEA w okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym**

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

W dniu 16 lutego 2012 r. ENEA S.A. zawarła Umowę sprzedaży 269 000 akcji spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. („WIRBET”), stanowiących 49% kapitału zakładowego WIRBET. Jednocześnie ENEA S.A. na podstawie udzielonego mu pełnomocnictwa, w imieniu pozostałych akcjonariuszy WIRBET tj. Tauron Dystrybucja S.A., ENERGA S.A., PGE Obrót S.A. zbyła w ramach ww. umowy także ich pakiety tj. 280 000 akcji. Przeniesienie własności akcji i wydanie dokumentów akcji nastąpiło w dniu 22 marca 2012 r.

W dniu 13 marca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 49 tys. zł, z kwoty 239 849,5 tys. zł do kwoty 239 898,5 tys. zł w drodze utworzenia 98 nowych udziałów, które zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryła je aportem w postaci praw użytkowania wieczystego nieruchomości. Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego ww. nieruchomości gruntowych miała miejsce w tym samym dniu to jest 13 marca 2012 r. W dniu 05 kwietnia 2012 r. został dokonany wpis do KRS o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki.

W dniach 08, 09 i 15 marca 2012 r. zawarte zostały umowy sprzedaży akcji, na podstawie których ENEA S.A. zakupiła łącznie 984 akcje spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku o wartości nominalnej 10 zł każda, za łączną kwotę 325 tys. zł. Termin płatności 30 dni od podpisania umowy, realizacja nastąpiła w kwietniu 2012 r.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

	Obrót	Pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	1 599 737	15 674	1 615 411
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>1 599 737</b>	<b>15 674</b>	<b>1 615 411</b>
Koszty ogółem **	(1 570 805)	(11 027)	(1 581 832)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>28 932</b>	<b>4 647</b>	<b>33 579</b>
Nieprzypisane koszty zarządu			(30 842)
<b>Zysk operacyjny</b>			<b>2 737</b>
Koszty finansowe			(3 953)
Przychody finansowe			36 758
Podatek dochodowy			(12 617)
<b>Zysk netto</b>			<b>22 925</b>

\* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 447 406 tys. zł, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

\*\* - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 447 367 tys. zł, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

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

	Obrót	Pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	1 537 728	12 657	1 550 385
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>1 537 728</b>	<b>12 657</b>	<b>1 550 385</b>
Koszty ogółem **	(1 459 748)	(11 908)	(1 471 656)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>77 980</b>	<b>749</b>	<b>78 729</b>
Nieprzypisane koszty zarządu			(22 101)
<b>Zysk operacyjny</b>			<b>56 628</b>
Koszty finansowe			(1 718)
Przychody finansowe			23 752
Podatek dochodowy			(16 841)
<b>Zysk netto</b>			<b>61 821</b>

\* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 468 924 tys. zł, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

\*\* - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 468 962 tys. zł, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

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

**Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)**

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 31.03.2012</u>	<u>Obrót</u>	<u>Pozostałe segmenty</u>	<u>Razem</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	6 114	129 265	135 379
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	919 602	9 008	928 610
<b>Razem:</b>	<b>925 716</b>	<b>138 273</b>	<b>1 063 989</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji			10 151 048
- w tym rzeczowe aktywa trwałe			45 584
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			27 196
<b>RAZEM: AKTYWA</b>			<b>11 215 037</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**	637 180	4 495	641 675
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji			10 573 362
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			7 594
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			<b>11 215 037</b>
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	3 390	3 390
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji			4 774
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	109	3 500	3 609
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji			529
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.03.2012	78 729	771	79 500

\* - w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w segmencie Obrót ujęto również należności ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 286 712 tys. zł, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

\*\* - w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w segmencie Obrót ujęto również zobowiązania z tytułu zakupu usług dystrybucji w kwocie 286 712 tys. zł, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

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

**Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)**

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

<u>Stan na 31.12.2011</u>	<u>Obrót</u>	<u>Pozostałe segmenty</u>	<u>Razem</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	6 223	114 946	121 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe *	746 966	8 403	755 369
<b>Razem:</b>	<b>753 189</b>	<b>123 349</b>	<b>876 538</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji			10 284 573
- w tym rzeczowe aktywa trwałe			57 616
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			10 051
<b>RAZEM: AKTYWA</b>			<b>11 161 111</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**	500 113	4 493	504 606
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji			10 656 505
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			67 486
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			<b>11 161 111</b>
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	26 728	26 728
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji			3 258
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	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

\* - w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w segmencie Obrót ujęto również należności ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 265 872 tys. zł, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

\*\* - w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w segmencie Obrót ujęto również zobowiązania z tytułu zakupu usług dystrybucji w kwocie 265 872 tys. zł, które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

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.

## **8. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Spółka dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 8 164 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 29 986 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Spółka dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 74 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 4 221 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2012 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 1 592 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. było to odpowiednio: 1 592 tys. zł).

## **9. Wartości niematerialne**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Spółka nie dokonała wydatków na nabycie wartości niematerialnych – świadectwa pochodzenia energii (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. nastąpiło przeniesienie wartości niematerialnych ze środków trwałych w budowie w wysokości 834 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 687 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Spółka nie dokonała sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***10. Nieruchomości inwestycyjne**

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>18 703</b>	-
Nabycie	182	6 765
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych		11 938
Zbycie (wartość początkowa)	-	-
Likwidacja (wartość początkowa)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>18 885</b>	<b>18 703</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>(1 191)</b>	-
Zbycie (umorzenie)	-	-
Likwidacja (umorzenie)	-	-
Umorzenie za okres	(133)	(1 191)
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>(1 324)</b>	<b>(1 191)</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>17 512</b>	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>17 561</b>	<b>17 512</b>

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 522 698</b>	<b>7 874 545</b>
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(2 309)	(15 575)
Nabycie inwestycji	203 891	665 131
Zbycie inwestycji	-	(9 230)
Pozostałe zmiany	-	(4 523)
Odpis aktualizujący	-	12 350
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 724 280</b>	<b>8 522 698</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>27 505</b>	<b>39 855</b>
Utworzony	-	2 908
Rozwiązany	-	(1 505)
Wykorzystany	-	(13 753)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>27 505</b>	<b>27 505</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostce zależnej Elektrownie Wodne Sp. z o.o. na kwotę 49 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostkach zależnych na łączną kwotę 665 131 tys. zł).

W dniu 16 kwietnia 2012 r. ENEA S.A. zawarła transakcję ostatecznego nabycia udziałów w spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. („Windfarm”), która jest właścicielem działającej farmy wiatrowej Bardy o mocy 50 MW, składającej się z 25 turbin Vestas o mocy 2 MW każda oraz głównego punktu zasilającego. Farma Wiatrowa położona jest na terenie o wysokiej wietrzności, przewidywana roczna produkcja „zielonej” energii elektrycznej to 150 000 MWh. Łączna cena nabycia obejmująca płatność za udziały, nabycie pożyczek udzielonych Windfarm przez dotychczasowego udziałowca oraz płatność zobowiązań Windfarm z tytułu budowy farmy wiatrowej wyniosła 476 152 tys. zł

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

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

W 2011 r. i pierwszym kwartale 2012 r., zgodnie z przedwstępną umową nabycia udziałów w spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. ENEA S.A. dokonywała płatności zaliczkowych na łączną kwotę 476 152 tys. zł (z czego płatności dokonane w 2011 r. wyniosły 272 310 tys. zł, a w pierwszym kwartale 2012 r. 203 842 tys. zł).

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, w związku z niedawno zakończonym procesem budowy farmy wiatrowej Windfarm, Spółka nie posiada wystarczających danych finansowych umożliwiających dokonanie wstępnej alokacji ceny nabycia.

Na dzień 31 marca 2012 r. łączna kwota płatności dokonanych na poczet nabycia udziałów w Windfarm została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka dokonała przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży udziałów w „Auto-Styl” Sp. z o.o. na kwotę 2 309 tys. zł.

**12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>17 818</b>	<b>-</b>
Przeniesienie z inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	2 309	15 575
Przeniesienie z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	2 243
Sprzedaż inwestycji	(4 942)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 185</b>	<b>17 818</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. Spółka dokonała przeniesienia z inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych udziałów w „Auto-Styl” Sp. z o.o. na kwotę 2 309 tys. zł oraz sprzedała udziały spółek: Towarowa Giełda Energii S.A. i Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A.

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>82 104</b>	<b>82 343</b>
Utworzony	3 228	13 383
Rozwiązany	(5 927)	(7 063)
Wykorzystany	95	(6 559)
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>79 500</b>	<b>82 104</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zmniejszył się o 2 604 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący zmalał o 239 tys. zł).

#### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Środki pieniężne w kasie i w banku</b>	<b>350 197</b>	<b>707 076</b>
- środki pieniężne w kasie	156	192
- środki pieniężne w banku	350 041	706 884
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>662</b>	<b>534</b>
- środki pieniężne w drodze	662	534
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>350 859</b>	<b>707 610</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>350 859</b>	<b>707 610</b>

Na dzień 31 marca 2012 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9 328 tys. zł, są to środki pieniężne na rachunku bankowym (środki zablokowane w związku z depozytem zabezpieczającym, depozytem na należności i depozytem transakcyjnym).

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

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

Spółka posiada portfel inwestycji zarządzany przez instytucję finansową zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi. Zgodnie z zawartą w tym zakresie umową, środki inwestowane są jedynie w bezpieczne papiery wartościowe, według struktury:

Rodzaj aktywa	Minimalne zaangażowanie	Maksymalne zaangażowanie
Instrumenty dłużne, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	40%

Na dzień 31 marca 2012 r. wartość ich wynosi 545 032 tys. zł (bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 331 047 tys. zł i depozyty lokowane w określonych przez Spółkę bankach o wartości 213 985 tys. zł).

Portfel inwestycyjny jest traktowany jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.



**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***16. Odroczone podatek dochodowy**

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

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(56 833)</b>	<b>(40 137)</b>
Obciążenie / (Uznanie) wyniku finansowego	12 617	(16 942)
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	(160)	246
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(44 376)</b>	<b>(56 833)</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zmniejszenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 12 617 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywa wyniosło 16 942 tys. zł).

**17. Świadczenia pochodzenia energii**

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Świadczenia pochodzenia	(24 366)	(56 119)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(2 779)	(645)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	183 615	249 710
<b>Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii</b>	<b>156 470</b>	<b>192 946</b>

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

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

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	46 366	53 878
<b>Stan na dzień sprawozdawczy</b>	<b>46 366</b>	<b>53 878</b>

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

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

	<b>Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów</b>	<b>Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 01.01.2011 r.</b>	<b>5 551</b>	<b>12 832</b>	<b>25 146</b>	<b>43 529</b>
Zwiększenie istniejących rezerw	12 766	5 258	10	<b>18 034</b>
Wykorzystanie rezerw	-	(1 753)	-	<b>(1 753)</b>
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(1 387)	(3 527)	(1 018)	<b>(5 932)</b>
<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>	<b>16 930</b>	<b>12 810</b>	<b>24 138</b>	<b>53 878</b>
Zwiększenie istniejących rezerw	2 854	4 028	-	<b>6 882</b>
Wykorzystanie rezerw	-	-	(14 394)	<b>(14 394)</b>
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2012 r.</b>	<b>19 784</b>	<b>16 838</b>	<b>9 744</b>	<b>46 366</b>

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 22.2, 22.3 oraz 22.4.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia zmniejszyła się netto o 7 512 tys. zł głównie w związku z wykorzystaniem rezerwy na karę umowną w wysokości 14 394 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia zwiększyła się o 10 349 tys. zł).

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

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

**19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

(i) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA

	<b>01.01.2012 - 31.03.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.03.2011</b>
<b>Wartość zakupu, w tym:</b>	<b>1 114 044</b>	<b>539 346</b>
zakupy inwestycyjne	5 678	1 289
zakupy materiałów	181	244
zakupy usług	481 460	489 033
pozostałe (w tym energia)	626 725	48 780
<b>Wartość sprzedaży, w tym:</b>	<b>28 473</b>	<b>4 374</b>
sprzedaż energii	21 780	1 599
sprzedaż usług	2 235	236
pozostała	4 458	2 539
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Należności	14 743	11 010
Zobowiązania	452 479	309 546

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

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

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

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	-	225	-	-
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	476	-	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	311	-	80	110
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	-	41	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze (w szczególności ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	-	31	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>787</b>	<b>297</b>	<b>80</b>	<b>110</b>

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
		01.01.2012	01.01.2012	31.03.2012	31.03.2012
1.	Zarząd	-	-	-	-
2.	Rada Nadzorcza	21	24	(2)	43
	<b>RAZEM</b>	<b>21</b>	<b>24</b>	<b>(2)</b>	<b>43</b>

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

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

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

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

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

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

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

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

**20. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy**

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

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 398	4 845
Nabycie wartości niematerialnych	190	254
Nabycie udziałów	-	207 590
	<u>3 588</u>	<u>212 689</u>

**21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki**

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury oraz krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 44,80% wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

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

**ENEA S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***22.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje****Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 31 marca 2012 r.**

L.p.	Nazwa podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona lub gwarantowana	Okres, na jaki udzielono poręczenia / gwarancji	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
1.	EP Zakład Transportu Sp. z o.o.	204 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 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

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

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

### Postępowania z powództwa Spółki

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

Na dzień 31 marca 2012 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 8 200 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 18 892 tys. zł (na 31 grudnia 2011 toczyło się 7 677 spraw o łącznej wartości 17 530 tys. zł).

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

### Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Spółki (nota 25.5).

Na dzień 31 marca 2012 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 119 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 26 583 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2011 toczyło się 141 spraw o łącznej wartości 36 949 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 20.

## **22.3. Postępowania arbitrażowe**

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

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

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończącą postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 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 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 wyroki 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. Sąd Apelacyjny na rozprawie dnia 8 lutego 2012 r. oddalił apelację ENEA S.A. Dnia 7 marca 2012 r. ENEA S.A. zapłaciła karę pieniężną w wysokości 10 tys. zł zgodnie z wyrokiem SOKiK z dnia 27 stycznia 2011 r.

W dniu 27 listopada 2008 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w 2006 r. i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 7.594 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2008 r. ENEA złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego

w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). W dniu 15 grudnia 2009 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał korzystny dla ENEA wyrok, zmieniając decyzję Prezesa URE z dnia 27 listopada 2008 r. i umarzając postępowanie administracyjne. Do przedmiotowej decyzji Sądu Prezes URE wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 24 listopada 2010 r. (VI ACa 327/10) Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżony przez Prezesa URE wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK z dnia 15 grudnia 2009 r. i przekazał sprawę SOKiK do ponownego rozpatrzenia i rozstrzygnięcia o kosztach postępowania odwoławczego. W dniu 27 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie SOKiK wydał wyrok oddalający odwołanie ENEA od decyzji Prezesa URE o nałożeniu kary na ENEA. W dniu 18 listopada 2011 r. została złożona apelacja od wyroku z dnia 27 września 2011 r.

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

Wyrokiem z dnia 6 marca 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie - SOKiK uchylił decyzję Prezesa URE z dnia 28 grudnia 2009 r., która nakładała na ENEA S.A. karę pieniężną za naruszenie obowiązku zakupu energii

z kogeneracji w I połowie 2007 r. Powyższy wyrok jest nieprawomocny.

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

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



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

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

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

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

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

Z uwagi na fakt, iż w dniu 30 czerwca 2007 r. nastąpiło przeniesienie własności wszystkich linii elektroenergetycznych do ENEA Operator Sp. z o.o., zapisy Ustawy 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 i wprowadziła podstawę prawną do odpłatnego ustanawiania przez Nadleśnictwa służebności przesyłu na rzecz przedsiębiorstw energetycznych na nieruchomościach Skarbu Państwa będących w zarządzie Lasów Państwowych, nie mają bezpośredniego odniesienia do Spółki ENEA S.A.

Spółka ENEA S.A. stoi na stanowisku, że zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującymi, 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., obejmujące okres dłuższy niż trzyletni uległy przedawnieniu.

Jednakże z uwagi na brak jednolitej linii orzecznictwa sądowego odnośnie okresu przedawnienia wyżej określonych roszczeń, co w części procesów spowodowało wydanie wyroków niekorzystnych dla Spółki,

oraz biorąc pod uwagę fakt, iż pojedyncze Nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec ENEA S.A. o zapłatę odszkodowań z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Spółkę (sprawy w Sądzie, ujęte w nocie 22.2), zasadnym jest utworzenie 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. Przedmiotowa rezerwa ma na celu zminimalizowanie ryzyka finansowego mogącego wyniknąć z ewentualnego wydania kolejnych niekorzystnych orzeczeń sądowych.

Wartość powyższej rezerwy oszacowana została w oparciu o informację przekazaną do Grupy Kapitałowej przez Lasy Państwowe, w której przedmiotowa kwota została wskazana jako potencjalnie rekompensująca roszczenia wobec ENEA S.A. Rezerwa ta została ujęta w nocie 18.