

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ENEA
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.**

Poznań, 12 kwietnia 2011 r.

Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans	5
Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje ogólne	11
2. Oświadczenie zgodności	13
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	13
3.1. Podstawa sporządzenia	13
3.2. Zasady konsolidacji	13
3.3. Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych	15
3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	15
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	16
3.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	17
3.7. Wartości niematerialne	17
3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych	18
3.9. Koszty finansowania zewnętrznego	19
3.10. Leasing	19
3.11. Utrata wartości aktywów	19
3.12. Nieruchomości inwestycyjne	20
3.13. Aktywa finansowe	20
3.14. Zapasy	23
3.15. Świadczenia pochodzenia energii	23
3.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
3.17. Kapitał zakładowy	25
3.18. Kredyty i pożyczki	25
3.19. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	25
3.20. Świadczenia pracownicze	28
3.21. Rezerwy	30
3.22. Ujmowanie przychodów	30
3.23. Dotacje	31
3.24. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)	31
3.25. Opłaty przyłączeniowe	31
3.26. Wypłata dywidend	31
3.27. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	31
3.28. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32
3.29. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	32
4. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za okres obrotowy	36
5. Ważne oszacowania i założenia	37
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	38
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	44
8. Rzeczowe aktywa trwałe	48
9. Użytkowanie wieczyste gruntów	50
10. Wartości niematerialne	51
11. Nieruchomości inwestycyjne	52
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	53
13. Aktywa finansowe	55
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
15. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy	56
16. Zapasy	59
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
18. Portfel inwestycyjny	59
19. Testy na utratę wartości firmy oraz wycena opcji zakupu udziałów w PEC Oborniki i MEC Piła	60
20. Kapitał własny	61
21. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62

22.	Kredyty i pożyczki	63
23.	Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	63
24.	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	63
25.	Instrumenty finansowe	65
25.1.	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	65
25.2.	Ryzyko kredytowe	66
25.3.	Ryzyko utraty płynności finansowej	68
25.4.	Ryzyko rynkowe	70
25.5.	Ryzyko walutowe	70
25.6.	Ryzyko stóp procentowych	71
25.7.	Zarządzanie kapitałami	73
25.8.	Wartość godziwa	73
26.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74
27.	Odroczony podatek dochodowy	74
28.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	77
29.	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	79
30.	Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	79
31.	Przychody ze sprzedaży netto	81
32.	Koszty według rodzaju	81
33.	Koszty świadczeń pracowniczych	82
34.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	83
35.	Przychody finansowe	84
36.	Koszty finansowe	84
37.	Podatek dochodowy	85
38.	Dywidenda	85
39.	Zysk na akcję	86
40.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	86
41.	Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych	87
42.	Kontrakty długoterminowe na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT)	90
43.	Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego	93
44.	Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	93
45.	Zatrudnienie	93
46.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej	94
47.	Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	94
47.1.	Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	94
47.2.	Postępowania arbitrażowe	95
47.3.	Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej	95
47.4.	Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę	98
47.5.	Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	99
48.	Prawa do emisji CO ₂	99
49.	Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	100
50.	Zmiany w podatku akcyzowym	100
51.	Negocjacje w sprawie nabycia akcji	101
52.	Zdarzenia po dacie bilansu	102

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd ENEA S.A.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu

Maciej Owczarek



.....

Członek Zarządu

Maksymilian Górniak



.....

Członek Zarządu

Hubert Rozpędek



.....

Członek Zarządu

Krzysztof Zborowski



.....

Poznań, 12 kwietnia 2011 r.

Sporządził: Robert Kiereta
Kierownik Biura Konsolidacji Sprawozdań



.....

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

	Na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 308 650	8 060 674
Użytkowanie wieczyste gruntów	29 208	28 090
Wartości niematerialne	145 141	47 985
Nieruchomości inwestycyjne	8 203	6 091
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	170 220	189 938
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	74 867	39 346
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 411	1 219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	168	1 330
	8 737 868	8 374 673
Aktywa obrotowe		
Zapasy	242 058	300 830
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	922 460	925 513
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 819	12 828
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	250 934	55 734
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 781 939	1 652 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	899 627	902 543
	4 098 837	3 849 971
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	5 044
Aktywa razem	12 836 705	12 229 688

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

	Na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Kapitał zakładowy	588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	3 632 464	3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	50 922	20 756
Pozostałe kapitały	(22 110)	(22 110)
Zyski zatrzymane	4 458 944	3 985 386
	9 852 574	9 348 850
Udziały mniejszości	23 897	23 778
Razem kapitał własny	9 876 471	9 372 628
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	72 362	107 056
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2	58
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 742	2 291
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	713 215	747 117
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 453	112 366
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	428 134	407 093
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	78 068	30 217
	1 373 976	1 406 198
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	42 398	49 951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 017 805	971 962
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 134	1 178
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	122 370	102 213
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	72 159	71 359
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	146 864	125 542
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	557	618
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	92 646	46 539
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	89 325	81 500
	1 586 258	1 450 862
Razem zobowiązania	2 960 234	2 857 060
Razem kapitał własny i zobowiązania	12 836 705	12 229 688

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

Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu

	12 miesięcy zakończone 31.12.2010	12 miesięcy zakończone 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	8 087 940	7 418 304
Podatek akcyzowy	(251 065)	(264 795)
Przychody ze sprzedaży netto	7 836 875	7 153 509
Pozostałe przychody operacyjne	84 292	78 599
Amortyzacja	(652 672)	(661 345)
Koszty świadczeń pracowniczych	(924 356)	(823 964)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 535 465)	(1 573 232)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(2 689 513)	(2 350 461)
Usługi przesyłowe	(693 340)	(694 791)
Inne usługi obce	(364 550)	(331 998)
Podatki i opłaty	(199 959)	(171 261)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(7 124)	1 453
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(6 143)	(8 942)
Pozostałe koszty operacyjne	(136 081)	(111 962)
Zysk operacyjny	711 964	505 605
Koszty finansowe	(41 003)	(33 020)
Przychody finansowe	140 493	170 370
Przychody z tytułu dywidend	774	2 335
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	988	7 766
Zysk przed opodatkowaniem	813 216	653 056
Podatek dochodowy	(173 835)	(139 446)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	639 381	513 610
Inne składniki pełnego dochodu		
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	34 685	26 981
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	(4 519)	(5 126)
Inne składniki pełnego dochodu netto	30 166	21 855
Pełny dochód za okres	669 547	535 465
Z tego zysk netto:		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	639 262	513 589
przypadający na udziały mniejszości	119	21
Z tego pełny dochód:		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	669 428	535 444
przypadający na udziały mniejszości	119	21
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	639 262	513 589
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	1,45	1,16
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	1,45	1,16

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

		Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał związany płatnościami w formie akcji	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na	01.01.2010	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	20 756	(22 110)	3 985 386	23 778	9 372 628
Zysk całkowity								30 166		639 262	119	669 547
Dywidendy										(167 748)		(167 748)
Inne										2 044		2 044
Stan na	31.12.2010	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	50 922	(22 110)	4 458 944	23 897	9 876 471

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

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

		Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał związany płatnościami w formie akcji	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na	01.01.2009	441 443	146 575	588 018	(17 396)	1 144 336	3 632 464	(1 099)	(28 226)	3 675 078	31 078	9 024 253
Zysk całkowity								21 855		513 589	21	535 465
Dywidendy									(203 281)	(6)		(203 287)
Sprzedaż akcji własnych nabytych w ramach opcji stabilizacyjnej					17 396							17 396
Rozliczenie nabycia spółek zależnych								6 116		(7 315)		(1 199)
Stan na	31.12.2009	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	20 756	(22 110)	3 985 386	23 778	9 372 628

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2010	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	639 381	513 610
Korekty:		
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	173 835	139 446
Amortyzacja	652 672	661 345
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	4 184	(1 453)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6 861	8 942
Odpis wartości firmy	385	16 832
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych	7 210	(25 740)
Przychody z tytułu odsetek	(146 327)	(140 439)
Przychody z tytułu dywidend	(774)	(2 335)
Koszty z tytułu odsetek	9 051	11 524
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych	(988)	(7 766)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	(1 742)	(782)
Inne korekty	(2 481)	(5 066)
	701 886	654 508
Podatek dochodowy zapłacony	(199 225)	(111 597)
Odsetki otrzymane	57 264	133 502
Odsetki zapłacone	(6 099)	(12 204)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	60 777	(30 911)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 935	(141 188)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(93 446)	62 827
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41 863	(38 072)
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(31 407)	44 051
Rezerwy na świadectwa pochodzenia	46 107	(54 864)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(61)	(163 181)
Pozostałe rezerwy	55 692	(6 347)
	82 460	(327 685)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 275 667	850 134
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(852 170)	(764 296)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 946	16 436
Nabycie aktywów finansowych	(470 440)	(1 905 500)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	239 615	321 717
Dywidendy otrzymane	16 181	10 515
Inne wydatki	(9 745)	(11 391)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 067 613)	(2 332 519)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	12 328	1 390
Spłata kredytów i pożyczek	(49 480)	(52 031)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(167 748)	(203 064)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(4 521)	(3 740)
Wpływy związane ze sprzedażą akcji własnych/z wydania udziałów	-	22 479
Inne korekty	(1 549)	(765)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(210 970)	(235 731)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 916)	(1 718 116)
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	902 543	2 620 659
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	899 627	902 543

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**1. Informacje ogólne****1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA**

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco (podwyższenie kapitału podstawowego w wyniku emisji akcji, w ramach oferty publicznej, zarejestrowane zostało w KRS 13 stycznia 2009 r.): Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 52,92% akcji, Vattenfall AB 18,67 %, pozostali akcjonariusze 28,41%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji .

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 19 spółek zależnych, 1 spółki pośrednio zależnej oraz trzech spółek stowarzyszonych.

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.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Członkami Zarządu byli:

Maciej Owczarek – Prezes Zarządu,
Maksymilian Górniak – Członek Zarządu ds. Handlowych,
Hubert Rozpędek – Członek Zarządu ds. Ekonomicznych,
Krzysztof Zborowski – Członek Zarządu ds. Wytwarzania.

Rada Nadzorcza ENEA S.A. na posiedzeniu w dniu 16 kwietnia 2010 r. podjęła uchwały o odwołaniu Pana Macieja Owczarka, Pana Sławomira Jankiewicza, Pana Piotra Koczorowskiego, Pana Marka Malinowskiego i Pana Tomasza Treidera. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała do Zarządu następujące osoby:

Macieja Owczarka na stanowisko Prezesa Zarządu,
Maksymiliana Górniaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych,
Huberta Rozpędka na stanowisko Członka Zarządu ds. Ekonomicznych,
Krzysztofa Zborowskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Strategii i Rozwoju.

W dniu 12 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła zmianę „Regulaminu Zarządu ENEA S.A.”, polegającą na zastąpieniu dotychczasowej nazwy stanowiska Pana Krzysztofa Zborowskiego – Członka Zarządu ds. Strategii i Rozwoju nową w brzmieniu: Członek Zarządu ds. Wytwarzania.

Na dzień 01 stycznia 2010 r. Członkami Rady Nadzorczej VII kadencji byli:

Michał Łagoda,
Tadeusz Dachowski,
Piotr Begier,
Paweł Balcerowski,
Wojciech Chmielewski,
Marian Janas,
Michał Kowalewski,
Wiesław Pawliotti,
Mieczysław Pluciński,
Graham Wood.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. w dniu 26 marca 2010 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

Michała Łagodę,
Piotra Begiera,
Mariana Janasa,
Wiesława Pawliottiego,

i jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej na VII kadencję następujące osoby:

Pawła Lisiewicza,
Małgorzatę Aniołek,
Bartosz Nowickiego,

Jeremiego Mordasewicza.

2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2010 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

3.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz płatności w formie akcji.

3.2. Zasady konsolidacji

(a) Jednostki zależne

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

W odniesieniu do transakcji nabycia spółek, które nie znajdują się pod wspólną kontrolą, koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości niesprawujących kontroli. Wartość firmy powstająca przy nabyciu wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki sumy przekazanej płatności (kosztu przejęcia), wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień nabycia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

(b) Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Jednostki współkontrolowane to wszystkie jednostki, w których na podstawie ustaleń umownych ENEA S.A. sprawuje kontrolę wspólnie z innymi podmiotami. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych rozlicza się metodą praw własności identycznie jak inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych i/lub współkontrolowanych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi lub

współkontrolowanymi, eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

3.3. Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych

Zasady (polityka) rachunkowości

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

Zgodnie z zaleceniem, Grupa przyjęła politykę rachunkowości polegającą na ujmowaniu takich transakcji według wartości księgowych.

Przyjęte zasady rachunkowości są następujące:

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa, kapitały i zobowiązania jednostki przejmowanej począwszy od dnia nabycia według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości łączonych jednostek. Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy nie są rozpoznawane. Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto a wartością godziwą kwoty zapłaty w formie wyemitowanych przez jednostkę instrumentów kapitałowych i/lub wydanych aktywów jest rozpoznawana w kapitale własnym Grupy.

Przy zastosowaniu metody bazującej na wartościach księgowych dane porównawcze, dotyczące prezentowanych okresów historycznych, nie są przekształcane.

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

3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia - jest to średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny).

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

3.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Grupa Kapitałowa ENEA wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i przyjęła, na dzień przejścia na MSSF UE, wartość godziwą wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za zakładany koszt.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmują jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmują się koszt wymienianej części składowej tego środka; Jednocześnie wartość bilansowa wymienionej części składowej jest usuwana z bilansu niezależnie, czy była osobno amortyzowana i ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową przez oszacowany okres użytkowania. Podstawę naliczania amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli jest istotna. Każda istotna część składowa pozycji środka trwałego o różnym okresie użytkowania amortyzowana jest osobno.

Okresy użytkowania środków trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	25 – 80 lat
w tym sieci energetyczne	33 lata
- urządzenia techniczne i maszyny	4 – 50 lat
- środki transportu	5 – 20 lat
- pozostałe środki trwałe	5 – 15 lat

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

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

W ramach swojej działalności Grupa otrzymuje nieodpłatnie środki trwałe infrastruktury energetycznej. Do 31.12.2009 r. przyjęte środki trwałe wyceniane były w wartości godziwej na moment początkowego ujęcia, a ich wartość odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych, który podlega rozliczeniu w czasie odpowiednio do amortyzacji tych środków trwałych. Od 01.01.2010r zgodnie z KIMS F 18 nieodpłatnie otrzymane środki trwałe infrastruktury energetycznej odnoszone są 100% w pozostałe przychody operacyjne.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych, stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

3.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

W zależności od sposobu nabycia praw Grupa dokonuje następującej klasyfikacji:

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

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

3.7. Wartości niematerialne

(a) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki

generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

(b) Inne wartości niematerialne

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

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

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

(c) Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału, jak również prawa zakupione stanowią, wartości niematerialne i prawne, z tym że prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte w cenie zakupu.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza posiadanych przez Grupę ilości praw do emisji przypadających na dany rok. Jeżeli rzeczywista emisja przekracza posiadaną przez Grupę ilość praw do emisji CO₂ przypadających na dany rok, Grupa tworzy rezerwę na zakup brakujących praw według aktualnej na dzień bilansowy wartości rynkowej praw do emisji CO₂.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw.

3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są ponoszone.

Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej podobnie jak inne wartości niematerialne i prawne, wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 2-7 lat.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

3.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

3.10. Leasing

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

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

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

3.11. Utrata wartości aktywów

Aktywa Grupy analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż

składnik aktywów mógł stracić na wartości.

Aktywa niefinansowe

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwaną ustala się jako wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej (tj. bieżącej szacunkowej wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości mogą zostać odwrócone w następnych okresach (z wyjątkiem odpisów dotyczących wartości firmy), jeżeli nastąpiły zdarzenia uzasadniające brak lub zmianę utraty wartości aktywów.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe analizuje się na każdy dzień bilansowy w celu ustalenia, czy nie istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości tych aktywów. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki, że jedno lub więcej zdarzeń miało ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tego aktywa.

Pojedyncze instrumenty finansowe istotne pod względem wartościowym są oceniane indywidualnie pod względem utraty wartości. Pozostałe aktywa finansowe są w celu oceny utraty wartości dzielone na grupy o podobnym poziomie ryzyka kredytowego.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały szczegółowo opisane w nocie 3.13.

3.12. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu Grupa wybrała model ceny nabycia.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

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

3.13. Aktywa finansowe

Grupa zalicza instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości

godziny przez wynik finansowy, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest to wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

(a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzinowej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim;
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godzinowej przez wynik finansowy.

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

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, bez intencji zaklasyfikowania tych należności do przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się w bilansie w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

(c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na

dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej i nie posiadają one ustalonego terminu wymagalności, wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmują się w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat, a dotyczące instrumentów kapitałowych, nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmują się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nie odwraca się.

3.14. Zapasy

Zapasy wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto.

Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” („FIFO”) za wyjątkiem węgla produkcyjnego, biomasy i mączki wapiennej, których koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej ceny nabycia.

3.15. Świadectwa pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9a Ustawy Prawo energetyczne ENEA S.A., jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym, jest obowiązane:

- a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE świadectwa pochodzenia lub
- b) uiścić opłatę zastępczą.

Świadectwo pochodzenia - jest potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii (energia pochodząca np. z wiatru, wody, słońca, biomasy – tzw. certyfikaty zielone) albo energii wytworzonej w kogeneracji (z trzech rodzajów źródeł tj. źródeł gazowych lub o mocy 1 MW – tzw. certyfikaty żółte, źródeł o mocy powyżej 1 MW innych niż opalane paliwami gazowymi, metanem i gazem z przetwarzania biomasy – tzw. certyfikaty czerwone oraz źródeł opalanych gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy lub metanem uwalnianym przy odmetanowaniu kopalń – tzw. certyfikaty fioletowe). Wydaje je Prezes URE na wniosek przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii w odnawialnych źródłach energii i kogeneracji.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. („TGE”). Prawa majątkowe od świadectw pochodzenia są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

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

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

ENEA S.A. ma obowiązek uzyskać i przedstawić do umorzenia świadectwa odpowiadające wielkościom ustalonym w rozporządzeniach do Prawa energetycznego jako procent ogólnej sprzedaży energii dla odbiorców finalnych. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 31 marca roku następnego.

Opłatę zastępczą stanowi iloczyn ceny określonej w Prawie energetycznym oraz różnicy pomiędzy ilością energii elektrycznej wynikającą z obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia a ilością energii elektrycznej wynikającą ze świadectw pochodzenia, które przedsiębiorstwo energetyczne przedstawiło do umorzenia za dany rok.

W zależności od celu nabycia świadectwa pochodzenia klasyfikowane są jako:

- długo- lub krótkoterminowe aktywa finansowe jeśli świadectwa pochodzenia zostały nabyte w celu późniejszej odsprzedaży;
- wyodrębniona kategoria aktywów długo- lub krótkoterminowych („świadectwa pochodzenia”) jeśli świadectwa pochodzenia zostały nabyte w celu umorzenia.

Świadectwa pochodzenia energii wytworzone we własnym zakresie rozpoznawane są w momencie wytworzenia energii (lub na dzień, w którym ich wydanie stało się prawdopodobne), chyba że istnieje uzasadniona wątpliwość co do możliwości ich wydania przez Prezesa URE.

Nabyte świadectwa pochodzenia wyceniane są według ceny nabycia, natomiast świadectwa pochodzenia energii wytworzonej we własnych źródłach energii wyceniane są według maksymalnej ceny praw majątkowych, którą ENEA akceptuje w transakcjach bieżących SPOT (w ramach transakcji pozasesyjnych) w miesiącu w którym wytworzono energię, której świadectwa dotyczą.

W ciągu roku obrotowego oraz do 31 marca roku następnego Grupa przedstawia świadectwa pochodzenia do umorzenia – umorzenie świadectw pochodzenia w księgach rachunkowych następuje z zastosowaniem rozchodu według metody szczegółowej identyfikacji świadectwa pochodzenia.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia, za wyjątkiem nabytych w celu późniejszej odsprzedaży, wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia nabyte w celu późniejszej odsprzedaży, wycenia się według wartości godziwej a skutki ich wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku braku na dzień bilansowy wystarczającej ilości świadectw pochodzenia Grupa tworzy rezerwę

na opłatę zastępczą lub zakup świadectw na TGE w celu zaspokojenia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne. Rezerwa obejmuje ilość świadectw stanowiącą różnicę między ilością świadectw umorzonych za dany rok obrotowy, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego. Rezerwy wyceniane są w pierwszej kolejności w oparciu o cenę nabycia dla ilości posiadanych a nie umorzonych na dzień bilansowy świadectw pochodzenia; w drugiej kolejności w oparciu o jednostkową opłatę zastępczą.

W związku z szacowaniem sprzedaży energii elektrycznej w celu zachowania współmierności przychodów i kosztów do podstawy naliczenia rezerw na umorzenie świadectw pochodzenia przyjmuje się sumę zafakturowanej ilości sprzedaży energii odbiorcom końcowym oraz szacowanej ilości sprzedaży energii elektrycznej określonej na koniec okresu sprawozdawczego.

Wartość świadectw pochodzenia posiadanych przez Grupę pomniejsza rezerwę.

3.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

3.17. Kapitał zakładowy

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

3.18. Kredyty i pożyczki

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

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

3.19. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Na podatek dochodowy w zestawieniu z pełnego dochodu składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty netto w

związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

Natomiast podatek odroczony jest skutkiem podatkowym zdarzeń danego okresu, ujętym zgodnie z zasadą memoriału w księgach rachunkowych tego okresu, ale zrealizowanym w przyszłości. Powstaje wówczas, gdy skutek podatkowy przychodów i kosztów jest taki sam jak bilansowy, ale występuje w innych okresach.

Do obliczania wysokości podatku odroczonego stosuje się metodę zobowiązań bilansowych. Charakterystyczną cechą tej metody są różnice przejściowe powstałe między wartością bilansową i podatkową składników aktywów i zobowiązań.

Za punkt wyjścia przyjmuje się wartość bilansową aktywów i zobowiązań wykazywaną w księgach rachunkowych, którą porównuje się z ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

Różnice powstające pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością podatkową mogą mieć charakter:

- różnicy dodatniej, która spowoduje zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona,
- różnicy ujemnej, która spowoduje zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

W sytuacji, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań jest równa jego wartości podatkowej wówczas różnice przejściowe nie powstają.

Różnice przejściowe, po przemnożeniu przez odpowiednie stawki podatkowe, tworzą w przypadku różnic ujemnych aktywa jak i w przypadku różnic dodatnich rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości, z tytułu dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

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

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

firmy lub wartości firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt podatkowy.

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

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

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

W przypadku, gdy prawo podatkowe przewiduje zmiany stawek podatku dochodowego, globalna kwota aktywów i rezerw będzie ustalana w oparciu o różne stawki podatkowe.

W przypadku, gdy zmiany stawek podatkowych nastąpią w czasie od ustalenia aktywów czy rezerw na podatek odroczonego do ich rozliczenia, wówczas skutki wyceny aktywów i rezerw są uwzględniane w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiła korekta przepisów podatkowych.

Ponadto najpóźniej na dzień bilansowy jednostka ustala, czy nie nastąpiła trwała utrata wartości aktywów, czyli czy w dalszym ciągu prawdopodobne jest ich rozliczenie. W zakresie w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy dokonać odpisu aktualizującego wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Podatek odroczonego ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczonego:

1. dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są na kapitale własnym – wówczas podatek odroczonego również odnoszony jest na kapitały, w zależności od zdarzenia, którego jest skutkiem,
2. wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczonego wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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

Dla celów prezentacji bilansowej należy wysaldować kwotę aktywa na odroczonego podatek dochodowy oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wynikające z ksiąg oraz wykazać w bilansie nadwyżkę aktywa nad rezerwą (względnie nadwyżkę rezerwy nad aktywem).

3.20. Świadczenia pracownicze

W Grupie Kapitałowej występują następujące rodzaje świadczeń pracowniczych:

A. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

B. Programy określonych świadczeń

Do programów określonych świadczeń Grupa zalicza:

1) Odprawy emerytalne

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

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

Pracownikom, którzy przepracowali w Grupie co najmniej rok, przechodzącym na emeryturę, przysługuje prawo do ulgowej odpłatności za wykorzystanie energii w ilości 3000 kWh rocznie. Prawo to, w przypadku zgonu pracownika przechodzi na małżonka w przypadku pobierania przez małżonka renty rodzinnej. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

Emeryci i renciści mają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku: do 15 maja i do 15 września w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu.

3) Nagrody jubileuszowe

Do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych Grupa zalicza nagrody jubileuszowe. Wysokość tych nagród zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

4) *Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów*

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

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń, o których mowa w punktach 1 - 4 dokonywane jest przez aktuarusza metodą „Projected Unit Credit Metod”. Zyski i straty aktuarialne są w całości odnoszone w rachunek zysków i strat.

C. Program określonych składek

1) *Składki ubezpieczeń społecznych*

System ubezpieczeń społecznych działa na zasadach programu państwowego, zgodnie z którym na ENEA S.A. ciąży obowiązek zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne dla pracowników w momencie, gdy stają się one należne. ENEA S.A. nie jest zobowiązana ani prawnie ani zwyczajowo do wypłaty przyszłych świadczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych. ENEA S.A. ujmuje koszt składek dotyczących bieżącego okresu w rachunku zysków i strat jako koszt świadczeń pracowniczych.

2) *Pracowniczy Program Emerytalny*

Zgodnie z załącznikiem nr 18 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy ENEA S.A. prowadzi Pracowniczy Program Emerytalny w formie grupowego ubezpieczenia pracowników z funduszem kapitałowym na zasadach określonych w ustawie i wynegocjowanych ze stroną związkową.

Z Pracowniczego Programu Emerytalnego mogą korzystać pracownicy ENEA S.A. po roku pracy niezależnie od rodzaju umowy o pracę.

Pracownicy przystępują do Pracowniczego Programu Emerytalnego na warunkach określonych poniżej:

- ubezpieczenie zawiera się w formie ubezpieczenia grupowego na życie z ochroną ubezpieczeniową,
- poziom składki podstawowej ustala się w wysokości 7% wynagrodzenia uczestnika,
- 90% składki podstawowej przeznacza się na składkę inwestycyjną a 10% na ochronę ubezpieczeniową.

D. Płatność w formie akcji własnych

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

Grupa ujmuje usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te usługi. Jeżeli

usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, Grupa ujmuje je jako koszt.

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

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

3.21. Rezerwy

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

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

3.22. Ujmowanie przychodów

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

Przychody ze sprzedaży energii i usług dystrybucyjnych ujmuje się w momencie dostawy energii lub usług przesyłu do odbiorcy.

Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania a datą bilansową dokonywany jest szacunek przychodów, który wykazywany jest w bilansie w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmuje się, gdy jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności towarów i materiałów oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji.

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

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

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

3.23. Dotacje

Grupa otrzymuje nieodpłatnie od jednostek samorządu terytorialnego oraz innych podmiotów środki trwałe infrastruktury energetycznej. Takie transakcje, do 31.12.2009 r. rozpoznawane były zgodnie z MSR 20 Dotacje rządowe, tj. wykazywane jako rzeczowe aktywa trwałe, a ich wartość ujmowana jest w bilansie jako przychody przyszłych okresów, rozliczane w czasie na dobro przychodów w rachunku zysków i strat proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji od otrzymanych środków trwałych. Od 01.01.2010r. zgodnie z KIMSF 18 dotacje i inne środki trwałe otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w 100% bezpośrednio w przychody.

3.24. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)

Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych ujmowane są jako przychód w rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty osierocone.

Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych ujmowane są w wysokości zaliczek należnych za dany okres obrotowy wykazanych w Załączniku nr 4 do 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. skorygowanych o szacowaną wysokość korekty za dany okres. Rozliczenie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych za dany rok jest dokonywane przez Prezesa URE do 31 lipca kolejnego roku oraz do 31 sierpnia po ostatnim roku obowiązywania KDT.

3.25. Opłaty przyłączeniowe

Przychody z opłat przyłączeniowych dla zadań zakończonych do 31.12.2009r ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczane są w czasie odpowiednio przez okres amortyzacji przyłączy, który wynosi według aktualnych szacunków 35 lat. W sprawozdaniu wg MSR opłaty te ujmowane są jako zobowiązania długoterminowe. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się reklasyfikacji opłat do 1 roku do zobowiązań krótkoterminowych.

Zaliczki z tytułu opłat za przyłączenie, które wpłynęły do Spółki do 31.12.2009, a dla których oddanie przyłącza do użytkowania nastąpiło po 01.01.2010r, ujmowane są w 100% bezpośrednio w przychody, zgodnie z KIMSF 18 wprowadzonym od dnia 1 stycznia 2010 roku przez Komitet Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

3.26. Wypłata dywidend

Płatność dywidend na rzecz akcjonariuszy (w tym akcjonariuszy mniejszościowych w przypadku dywidend spółek zależnych) ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

3.27. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy. Segment

branżowy to grupa aktywów i zobowiązań zaangażowana w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe.

W Grupie Kapitałowej wyodrębnia się cztery segmenty branżowe:

- obrót – sprzedaż finalnemu odbiorcy energii elektrycznej,
- dystrybucja – usługi przesyłu energii elektrycznej,
- wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej,
- działalność pozostała.

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

3.28. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

W przypadku spełnienia kryteriów po dacie bilansowej nie dokonuje się zmiany klasyfikacji aktywa na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, kiedy kryteria zostały spełnione. Z chwilą przeznaczenia danego aktywa do zbycia następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do zbycia wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

3.29. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2010:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**- **Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej** zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”** zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”** zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”**- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”** zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy oraz niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”** zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie). Poprzez zastosowanie interpretacji od 01.01.2010r Grupa ujęła w rachunku zysku i strat dodatkowo przychody z tytułu nieodpłatnie przyjętej infrastruktury elektroenergetycznej w wysokości 10 693 tys. zł oraz przychody z tytułu opłat przyłączeniowych w wysokości 79 036 tys. zł.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

4. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący i porównywalny okres sprawozdawczy zostało sporządzone wg takich samych zasad. W wyniku zmian prezentacji dokonanych przez Grupę w 2010 roku, zostały dokonane odpowiednie zmiany prezentacji danych za 2009 rok. W związku z tym dane finansowe za okres bieżący i porównawczy są w pełni porównywalne.

W 2010 Grupa zmieniła zasadę prezentacji rozliczeń dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych w zakresie zaliczek (ujmowanych dotychczas jako zobowiązania długoterminowe) oraz środków otrzymanych na sfinansowanie nabycia środków trwałych i środków trwałych w budowie (ujmowanych dotychczas jako zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe). Zmieniono także w sprawozdaniu z pełnego dochodu prezentację przychodów z działalności agencyjnej prowadzonej przez spółki zależne a w bilansie prezentację zobowiązania jednej ze spółek wobec banku. Poniżej przedstawiono wpływ powyższych zmian na dane w 2009 roku:

a) zmiany w bilansie

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - przed zmianą	991 482
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - po zmianie	971 962
Zobowiązania długoterminowe	
- Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych - przed zmianą	791 296
Zobowiązania długoterminowe	
- Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych - po zmianie	747 117
Zobowiązania krótkoterminowe	
- Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych - przed zmianą	41 856
- Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych - po zmianie	102 213
- Kredyty i pożyczki - przed zmianą	46 609
- Kredyty i pożyczki - po zmianie	49 951

b) zmiany w sprawozdaniu z pełnego dochodu

Przychody ze sprzedaży netto - przed zmianą	7 167 337
Przychody ze sprzedaży netto - po zmianie	7 153 509
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów - przed zmianą	(1 585 889)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów - po zmianie	(1 573 232)
Inne usługi obce - przed zmianą	(333 169)
Inne usługi obce - po zmianie	(331 998)

c) zmiany w cash-flow	
Zobowiązania handlowe i pozostałe - przed zmianą	79 005
Zobowiązania handlowe i pozostałe - po zmianie	62 827
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych - przed zmianą	27 873
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych - po zmianie	44 051

5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania finansowego. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

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

- **świadczenia pracownicze w trakcie i po okresie zatrudnienia** – przyjęto wycenę rezerw na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na dzień bilansowy z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną w sposób aktuarialny; zmiana stopy dyskontowej oraz zmiana tempa długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokładność dokonanego szacunku (nota 28),
- **odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** – wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanej według efektywnej stopy procentowej; zmiana wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 14),
- **niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec okresu obrotowego** – oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie szacowanego zużycia energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego do końca okresu obrotowego (nota 14),
- **okresy ekonomicznej użyteczności** – szacowanie obejmuje pozostały okres użytkowania środków trwałych na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu korzystania z danego środka trwałego; podlega okresowej weryfikacji z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawnych (nota 8),
- **odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości** – szacowanie obejmuje potencjalną wypłatę odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu i czynszu dzierżawnego i dokonywane jest przez służby techniczne Grupy w oparciu o indywidualne analizy roszczeń (nota 30, 47.4),
- **rezerwa na rekultywację środowiska** - Elektrownia "Kozienice" S.A. po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż spółka posiada duże, niezapełnione obszary składowiska przewidywany termin rekultywacji będzie

miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2010 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,77 % (nota 30),

- **rezerwa na koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźłowej** - w procesie spalania węgla Elektrownia "Kozienice" S.A. uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żuźłową. W związku z faktem, iż spółka ponosi koszt wydania mieszanki, spółka tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźłowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2010 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,77 % (nota 30),
- **płatności w formie akcji własnych** - Grupa ujmuje usługi (świadczenie pracy) otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te usługi. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Zarząd zdecydował, iż w następnych okresach sprawozdawczych wartość programu akcji pracowniczych nie będzie podlegać aktualizacji (nota 24),
- **rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych**, powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) – Grupa ujmuje rekompensaty w wysokości zaliczek należnych za dany okres skorygowanych o szacowaną wysokość korekty, która będzie obliczona przez Prezesa URE, która zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku działalności wytwórcy, wolumenu sprzedaży energii oraz średnich cen rynkowych energii elektrycznej (nota 42),

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2010	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2009
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	91,47	87,97
3.	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. Poznań, ul. Św. Wojciecha 7/9	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania	100	100
5.	Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	-	100
6.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
7.	COGEN Sp. z o.o. Piła, ul. Kaczorska 20	-	100
8.	EnergoPartner Sp. z o.o. Poznań, ul. Warszawska 43	-	100
9.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. Lipno, Gronówko 30	100	100
10.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. Poznań, ul. Marcinkowskiego 27	99,92	99,92
11.	ENEOS Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
12.	ENTUR Sp. z o.o. Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7	100	100

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

13.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2</i>	99,94	99,94
14.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	100	100
15.	Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp., ul. Energetyków 4</i>	-	100
16.	„PWE Gubin” Sp. z o.o. <i>Sękowice 100 gm. Gubin</i>	-	50
17.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. <i>Oborniki, ul. Wybudowanie 56</i>	87,99	87,99
18.	„ITSERWIS” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
19.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
20.	FINEA Sp. z o.o. w likwidacji <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	100	100
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej –Gozdnicza Sp. z o.o. <i>Gozdnicza, ul. Świerczewskiego 30</i>	-	100
22.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
23.	Elektrownia „Kozienice” S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
24.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. <i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>	64,064	63,396
25.	Kozienice II Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
26.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
27.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	41,65	41,65
28.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	30,36	30,36
29.	ELKO Trading Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	-*	-

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 28 stycznia 2010 roku podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENTUR Sp. z o.o., postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 4 134,5 tys. zł. tj. o kwotę 100 tys. zł., poprzez utworzenie nowych 200 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem pieniężnym. W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego w KRS.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 04 lutego 2010 roku podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o., postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 17 448 tys. zł. tj. o kwotę 1 710 tys. zł., poprzez utworzenie 3 420 nowych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem pieniężnym. W dniu 8 kwietnia 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w KRS.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 grudnia 2009 roku oraz w dniu 02 lutego 2010 roku podjęło Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki BHU S.A. z siedzibą w Poznaniu, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 14 302,5 tys. zł. tj. o kwotę 4 164,1 tys. zł., poprzez utworzenie nowych 41 641 udziałów, o wartości nominalnej 100 zł. każdy. W dniu 5 maja 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki BHU S.A. z siedzibą w Poznaniu, na którym w związku z brakiem możliwości wniesienia w terminie aportu w formie nieruchomości zlokalizowanej w Gorzowie Wlkp. na pokrycie emitowanych akcji postanowiono uchylić uchwałę z dnia 22 grudnia 2009 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J. W związku z powyższym w dniu 08 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w KRS z 10 138,4 tys. zł. do kwoty 14 062,2 tys. zł. tj. o kwotę 3 923,8 tys. zł. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym oraz wkładem niepieniężnym (aportem).

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 22 grudnia 2009 roku podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. z siedzibą w Gronówku, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 5 676 tys. zł. tj. o kwotę 2 151,5 tys. zł., poprzez utworzenie 4 303 nowych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem). W dniu 02 kwietnia 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w KRS.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 29 czerwca 2010 roku podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENERGOBUD Leszno Sp. o.o. z siedzibą w Gronówku, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 6 216 tys. zł. tj. o kwotę 540 tys. zł., poprzez utworzenie 1 080 nowych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem). W dniu 20 sierpnia 2010 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego w KRS.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

Zarząd ENEA S.A. Uchwałą z dnia 15 grudnia 2009 roku wyraził zgodę na sprzedaż posiadanych przez ENEA S.A. udziałów w PWE Gubin Sp. z o.o. z siedzibą w Sękowicach. Zgodnie z umową sprzedaży udziałów z dnia 09 lutego 2010 roku dokonano transakcji zbycia udziałów.

Dnia 19 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie postawienia z dniem 1 maja 2010 r. Spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. w stan likwidacji. Powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pan Jacek Pałka objął funkcję likwidatora.

Dnia 11 czerwca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o postawieniu Spółki Finea Sp. z o.o. w stan likwidacji. Likwidatorem została Pani Katarzyna Mińkowska.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 12 kwietnia 2010 roku podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENEOS Sp.z o.o. o kwotę 630,5 tys. zł. do kwoty 20 189,5 tys. zł., poprzez utworzenie 1 261 nowych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem). W dniu 15 września 2010 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego w KRS.

Dnia 1 lipca 2010 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych ENEA S.A.: Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku (spółka przejmująca) oraz EnergoPartner Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (spółka przejmowana). W wyniku połączenia powstał jeden podmiot pod firmą Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku. W wyniku połączenia spółek kapitał zakładowy spółki przejmującej - Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku został podwyższony o kwotę 8 821 tys. zł. i wynosi 213 841 tys. zł., dzieli się na 427 682 udziały o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Dnia 8 października 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A., na którym podjęta została Uchwała o uchyleniu likwidacji oraz o dalszym istnieniu Spółki.

W dniu 15 października 2010 r. ukazało się obwieszczenie o przetargu ustnym (licytacji) na sprzedaż udziałów w kapitale zakładowym spółki ITSERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze. Przedmiotem sprzedaży w ramach przetargu było 12 728 udziałów, stanowiących 100% w kapitale zakładowym Spółki, po cenie wywoławczej 9 596 912 zł. Przetarg odbył się w dniu 15 grudnia 2010 r. w siedzibie Zarządu ENEA S.A. bez wskazania nabywcy ze względu na nieprzystąpienie do niego inwestorów. Tym samym udziały pozostały w posiadaniu ENEA S.A.

Dnia 29 października 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w sprawie połączenia spółek zależnych ENEA S.A.: Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. i EWINN Sp. z o.o. (spółki przejmowane) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. W wyniku połączenia Spółek nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki

ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. o 1 418 tys. zł.

W dniu 1 grudnia 2010 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego spółki ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o., który po połączeniu wynosi 7 634 tys. zł i dzieli się na 15 201 udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy, 67 udziałów zostało umorzonych z czystego zysku.

W dniu 29 października 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BHU S.A. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 240,9 tys. zł., do kwoty 14 303,1 tys. zł., poprzez emisję 2.409 akcji serii J, w drodze subskrypcji prywatnej, w zamian za wkład niepieniężny (aport).

W dniu 28 grudnia 2010 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego BHU S.A. w KRS.

W dniu 04 listopada 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A., na którym podwyższony został kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1 973,7 tys. zł. o kwotę 2 054,3 tys. zł., to jest do kwoty 4 028 tys. zł. w drodze emisji 20 543 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 100 zł i cenie emisyjnej wynoszącej 608,23 zł. Jednocześnie oferta objęcia wszystkich 20 543 akcji została skierowana w ramach emisji prywatnej do spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerże Górne. W terminie związania ofertą, do spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. nie wpłynęło oświadczenie Elektrowni „Kozienice” S.A. o przyjęciu oferty.

W związku z niedojściem do skutku przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A., w dniu 22 grudnia 2010 r. odbyło się kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A., na którym podwyższony został kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1 973,7 tys. zł. o kwotę 2 054,3 tys. zł., to jest do kwoty 4 028 tys. zł. w drodze emisji 20 543 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 100 zł i cenie emisyjnej wynoszącej 608,23 zł. Jednocześnie oferta objęcia wszystkich 20 543 akcji została skierowana w ramach emisji prywatnej do spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerże Górne z terminem związania ofertą do dnia 31.01.2011 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. po przeprowadzeniu badania spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. złożyła Spółce oświadczenie o nie skorzystaniu z oferty objęcia 20 543 akcji nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 08 listopada 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o., na którym podwyższony został kapitał zakładowy Spółki z kwoty 213 841 tys. zł. o kwotę 26 000 tys. zł., to jest do kwoty 239 841 tys. zł., poprzez utworzenie nowych 52 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Jednocześnie w dniu 01 grudnia 2010 r. wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika - spółkę ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ENEA S.A. działającego pod firmą: ENEA S.A. Oddział Elektrownia Biogazowa Liszkowo. W dniu 7 lutego 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS.

Dnia 30 listopada 2010 r. nastąpiło połączenie poprzez przejęcie spółek zależnych ENEA S.A.: MEC Piła Sp. z o.o. (spółka przejmująca), PEC Gozdnica Sp. z o.o. oraz COGEN Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

W związku z powyższym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej o 509 tys. zł. do 27 916 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały w całości objęte przez ENEA S.A.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

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

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

W dniu 30 grudnia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podwyższono kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. o kwotę 773 tys. zł. do kwoty 28 689 tys. zł. poprzez utworzenie 773 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym obejmie ENEA S.A. i pokryje je w całości wkładem niepieniężnym (aportem). W dniu 24 lutego 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS.

Na mocy uchwały Zarządu Elektrowni "Kozienice" S.A. z dnia 15 października 2010 roku zawiązana została spółka ELKO Trading Spółka z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych z kapitałem w wysokości 33.000 tys. zł, na który składa się kapitał zakładowy wysokości 13.500 tys. zł oraz kapitał zapasowy w wysokości 19.500 tys. zł.

Elektrownia "Kozienice" S.A. objęła 100% udziałów (13.500 udziałów) o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Zarówno kapitał zakładowy, jak i kapitał zapasowy zostały pokryte w gotówce.

Spółka ELKO Trading Sp. z o.o. została powołana do życia 21 października 2010 roku aktem notarialnym Repetytorium A Nr 4514/2010. Przedmiotem działalności Spółki jest handel energią elektryczną oraz paliwami energetycznymi.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

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

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

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	4 489 714	2 301 447	7 215	355 133	-	7 153 509
Sprzedaż między segmentami	385 106	-	2 370 942	412 219	(3 168 267)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 874 820	2 301 447	2 378 157	767 352	(3 168 267)	7 153 509
Koszty ogółem	(4 639 360)	(2 160 692)	(2 162 632)	(737 540)	3 113 757	(6 586 467)
Wynik segmentu	235 460	140 755	215 525	29 812	(54 510)	567 042
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(61 437)
Zysk operacyjny						505 605
Koszty finansowe						(33 020)
Przychody finansowe						170 370
Przychody z tytułu dywidend						2 335
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						7 766
Podatek dochodowy						(139 446)
Zysk netto						513 610
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						21

Noty przedstawione na stronach 11-102 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 12 miesięcy kończący się tego dnia przedstawiają się następująco:

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

Noty przedstawione na stronach 11-102 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz za okres 12 miesięcy kończący się tego dnia przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	19 609	4 724 365	2 832 857	340 394	(68 090)	7 849 135
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	528 425	355 886	268 461	157 840	(389 342)	921 270
Razem:	548 034	5 080 251	3 101 318	498 234	(457 432)	8 770 405
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 459 283
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						211 539
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						5 573
RAZEM: AKTYWA						12 229 688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	426 258	388 363	289 852	140 999	(389 342)	856 130
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						11 373 558
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						115 890
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						12 229 688
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	412 015	302 369	80 009	(32 352)	762 041
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						70 688
Amortyzacja	353	345 190	246 344	59 964	3 381	655 232
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						6 113
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2009	81 976	8 971	53 916	5 769	-	150 632

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

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

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

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

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

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

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***8. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2010							
Wartość brutto	33 277	6 597 205	4 307 300	117 319	378 811	455 298	11 889 210
Umorzenie	-	(2 065 785)	(1 457 910)	(49 132)	(238 983)	-	(3 811 810)
Odpis aktualizujący	-	(4 314)	(4 815)	(11)	(69)	(7 517)	(16 726)
Wartość księgowa netto	33 277	4 527 106	2 844 575	68 176	139 759	447 781	8 060 674
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010							
Przeniesienia	-	38 245	109 953	742	2 364	(164 774)	(13 470)
Nabywanie	3 140	333 010	193 560	20 029	20 448	358 766	928 953
Zbycie (wartość początkowa)	(521)	(17 360)	(23 562)	(2 093)	(1 322)	(2 393)	(47 251)
Zbycie (umorzenie)	-	740	10 221	1 704	1 052	-	13 717
Amortyzacja	-	(324 807)	(276 783)	(8 366)	(21 541)	-	(631 497)
Odpis aktualizujący	-	3 904	4 436	(11)	49	1 575	9 953
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (umorzenie)	-	741	(2 533)	22	(6)	-	(1 776)
Likwidacje (wartość początkowa)	(2)	(25 826)	(82 613)	(872)	(3 771)	-	(113 084)
Likwidacje (umorzenie)	-	11 992	76 504	223	3 399	-	92 118
Pozostałe (wartość początkowa)	(48)	14 425	(1 158)	350	(493)	(9 850)	3 226
Pozostałe (umorzenie)	-	1 438	3 299	260	1 153	937	7 087
Stan na 31.12.2010							
Wartość brutto	35 846	6 939 699	4 503 480	135 475	396 037	637 047	12 647 584
Umorzenie	-	(2 375 681)	(1 647 202)	(55 289)	(254 926)	937	(4 332 161)
Odpis aktualizujący	-	(410)	(379)	(22)	(20)	(5 942)	(6 773)
Wartość księgowa netto	35 846	4 563 608	2 855 899	80 164	141 091	632 042	8 308 650

Noty przedstawione na stronach 11-102 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2009							
Wartość brutto	29 596	6 322 220	4 135 483	102 909	360 048	204 289	11 154 545
Umorzenie	-	(1 741 248)	(1 191 243)	(42 640)	(226 815)	-	(3 201 946)
Odpis aktualizujący	-	(3 901)	(3 809)	(9)	(65)	-	(7 784)
Wartość księgową netto	29 596	4 577 071	2 940 431	60 260	133 168	204 289	7 944 815
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2009							
Przeniesienia	-	36 448	92 798	516	1 132	(136 257)	(5 363)
Nabycie	4 151	293 666	96 663	16 556	21 249	391 098	823 383
Zbycie (wartość początkowa)	(450)	(8 843)	(2 915)	(2 783)	(1 332)	-	(16 323)
Zbycie (umorzenie)	-	2 152	2 087	2 615	1 282	-	8 136
Amortyzacja	-	(334 406)	(277 231)	(9 264)	(16 734)	-	(637 635)
Odpis aktualizujący	-	(413)	(1 006)	(2)	(4)	(7 517)	(8 942)
Rozlizenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	(39 307)	(5 121)	(309)	(69)	(290)	(45 096)
Rozlizenie nabycia spółek zależnych (umorzenie)	-	599	870	23	17	-	1 509
Likwidacje (wartość początkowa)	-	(14 515)	(8 354)	(252)	(3 198)	-	(26 319)
Likwidacje (umorzenie)	-	7 296	6 822	184	3 027	-	17 329
Pozostałe (wartość początkowa)	(20)	7 536	(1 254)	682	981	(3 542)	4 383
Pozostałe (umorzenie)	-	(178)	785	(50)	240	-	797
Stan na 31.12.2009	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto	33 277	6 597 205	4 307 300	117 319	378 811	455 298	11 889 210
Umorzenie	-	(2 065 785)	(1 457 910)	(49 132)	(238 983)	-	(3 811 810)
Odpis aktualizujący	-	(4 314)	(4 815)	(11)	(69)	(7 517)	(16 726)
Wartość księgową netto	33 277	4 527 106	2 844 575	68 176	139 759	447 781	8 060 674

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy zostały wykazane w nocie 15.

Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. nie stwierdzono przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Leasing finansowy

Grupa jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe:

	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	78	(78)	-	256	(238)	18
Środki transportu	5 879	(1 239)	4 640	5 834	(1 064)	4 770
Razem	5 957	(1 317)	4 640	6 090	(1 302)	4 788

Grupa nie występuje jako strona finansująca w umowach leasingu finansowego.

9. Użytkowanie wieczyste gruntów

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość brutto na początek okresu	29 623	16 238
Nabycie	3 678	6 723
Rozliczenie nabycia spółek zależnych	-	7 013
Zbycie (wartość początkowa)	(2 063)	(351)
Likwidacja wartość początkowa	(3)	-
Wartość brutto na koniec okresu	31 235	29 623
Wartość umorzenia na początek okresu	(1 533)	(917)
Zbycie (umorzenie)	21	118
Likwidacja (umorzenie)	(4)	-
Umorzenie za okres	(511)	(734)
Wartość umorzenia na koniec okresu	(2 027)	(1 533)
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	28 090	15 321
Wartość netto na koniec okresu	29 208	28 090

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

2010	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Prawa do emisji CO2	Ogółem
Stan na 01.01.2010					
Wartość brutto	219	19 069	131 066	15 800	166 154
Umorzenie	(210)	-	(97 131)	(3 950)	(101 291)
Odpis aktualizujący	-	(16 878)	-	-	(16 878)
Wartość netto	9	2 191	33 935	11 850	47 985
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010					
Przeniesienia	16	-	4 186	-	4 202
Nabycie	-	780	11 761	100 750	113 291
Zbycie (wartość początkowa)	-	(668)	(2 202)	-	(2 870)
Zbycie (umorzenie)	-	-	385	-	385
Amortyzacja	(3)	(498)	(15 863)	(906)	(17 270)
Odpis aktualizujący	-	-	(109)	906	797
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	-	-	-	-
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (odpis aktualizujący/umorzenie)	-	-	43	(3 950)	(3 907)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(100)	-	(100)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	1 862	-	1 862
Pozostałe (wartość początkowa)	2	668	(37)	-	633
Pozostałe (umorzenie)	-	-	133	-	133
Stan na 31.12.2010					
Wartość brutto	237	19 849	144 674	116 550	281 310
Umorzenie	(213)	(498)	(110 571)	(8 806)	(120 088)
Odpis aktualizujący	-	(16 878)	(109)	906	(16 081)
Wartość księgowa netto	24	2 473	33 994	108 650	145 141

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

2009	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Prawa do emisji CO2	Ogółem
Stan na 01.01.2009					
Wartość brutto	212	385	115 280	-	115 877
Umorzenie	(193)	-	(79 133)	-	(79 326)
Odpis aktualizujący	-	-	55	-	55
Wartość netto	19	385	36 202	-	36 606
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2009					
Przeniesienia	5	-	3 156	-	3 161
Nabycie	-	-	9 346	-	9 346
Zbycie (wartość początkowa)	-	-	(759)	-	(759)
Zbycie (umorzenie)	-	-	603	-	603
Amortyzacja	(17)	-	(18 616)	-	(18 633)
Odpis aktualizujący	-	-	(55)	-	(55)
Rozlizenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	18 684	(136)	15 800	34 348
Rozlizenie nabycia spółek zależnych (odpis aktualizujący/umorzenie)	-	(16 878)	49	(3 950)	(20 779)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(487)	-	(487)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	487	-	487
Pozostałe (wartość początkowa)	2	-	4 666	-	4 668
Pozostałe (umorzenie)	-	-	(521)	-	(521)
Stan na 31.12.2009					
Wartość brutto	219	19 069	131 066	15 800	166 154
Umorzenie	(210)	-	(97 131)	(3 950)	(101 291)
Odpis aktualizujący	-	(16 878)	-	-	(16 878)
Wartość księgowa netto	9	2 191	33 935	11 850	47 985

Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

11. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość brutto na początek okresu	6 736	5 711
Nabycie	81	163
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych	3 167	862
Wartość brutto na koniec okresu	9 984	6 736
Wartość umorzenia na początek okresu	(645)	(677)
Nabycie	-	(3)
Zbycie (umorzenie)	-	217
Umorzenie za okres	(262)	(182)
Wartość umorzenia na koniec okresu	(907)	(645)
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(874)	-
Wartość netto na początek okresu	6 091	5 034
Wartość netto na koniec okresu	8 203	6 091

Na nieruchomościach inwestycyjnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	189 938	189 941
Udział w zmianie stanu aktywów netto	702	5 366
Nabycie inwestycji	3 000	5 500
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(5 044)
Odpis aktualizujący	(7 959)	(900)
Amortyzacja nadwyżki w wartości godziwej aktywów netto nad wartością księgową	(15 461)	(4 925)
Stan na dzień bilansowy	170 220	189 938

W tej pozycji bilansowej ujęto zaliczki w kwocie 3.000 tys. zł. wpłacone celem zapewnienia wyłączności w negocjacjach dotyczących nabycia udziałów w farmach wiatrowych od spółki Energetyka Wiatrowa Galicja Sp. z o.o. W zamian spółka ta ustanowiła zastaw na udziałach 2 najbardziej zaawansowanych farm wiatrowych: Farmy Wiatrowej Łañcut Sp. z o.o. oraz Farmy Wiatrowej Gać Sp. z o.o.

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

W 2010 r. Grupa dokonała sprzedaży udziałów w jednostce współkontrolowanej PWE Gubin Sp. z o.o. (na dzień 31.12.2009 r. udziały te były wykazywane w pozycji „aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”). Zysk na sprzedaży udziałów wyniósł 545 tys. zł

Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych konsolidowanych metodą praw własności za rok 2010 wyniósł 988 tys. zł (za rok 2009 było to 7 766 tys. zł).

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane finansowe dotyczące jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych konsolidowanych metodą praw własności:

31.12.2010	Udział w własności	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Aktywa razem	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania razem	Przychody	Koszty	Zysk netto
Wirbet S.A. (jednostka stowarzyszona) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A.	49,00%	8 380	8 595	16 975	4 602	351	4 953	27 184	(24 548)	2 636
(jednostka stowarzyszona) Elektrociepłownia Białystok S.A.	41,65%	2 303	42 626	44 929	27 726	-	27 726	11 429	(11 236)	193
(jednostka stowarzyszona)	30,36%	108 166	390 659	498 825	28 054	-	28 054	269 445	(221 320)	48 125
		118 849	441 880	560 729	60 382	351	60 733	308 058	(257 104)	50 954

31.12.2009	Udział w własności	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Aktywa razem	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania razem	Przychody	Koszty	Zysk netto
Wirbet S.A. (jednostka stowarzyszona) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A.	49,00%	9 441	8 895	18 336	5 401	849	6 250	29 347	(26 654)	2 693
(jednostka stowarzyszona) Elektrociepłownia Białystok S.A.	41,65%	10 803	7 928	18 731	1 382	-	1 382	9 616	(9 246)	370
(jednostka stowarzyszona) PWE Gubin Sp. z o.o.	30,36%	101 674	388 201	489 875	20 970	-	20 970	281 342	(234 381)	46 961
(jednostka współkontrolowana)	50,00%	10 242	3	10 245	156	-	156	317	(2 018)	(1 701)
		132 160	405 027	537 187	27 909	849	28 758	320 622	(272 299)	48 323

Noty przedstawione na stronach 11-102 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

13. Aktywa finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	74 867	39 346
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 411	1 219
Długoterminowe aktywa finansowe razem	76 278	40 565
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	250 934	55 734
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 781 939	1 652 523
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	2 032 873	1 708 257
Razem	2 109 151	1 748 822

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2010	31.12.2009
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	760 710	742 126
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) oraz innych podobnych świadczeń	11 450	26 110
Inne należności	51 434	46 658
Zaliczki	3 061	2 063
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	249 067	240 780
Przedpłacone ubezpieczenia majątkowe	2 335	18 408
	1 078 057	1 076 145
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(155 597)	(150 632)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	922 460	925 513
	31.12.2010	31.12.2009
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	-	1 131
Inne należności	168	199
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	168	1 330
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	922 628	926 843

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

	31.12.2010	31.12.2009
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	150 632	124 232
Utworzony	27 869	63 641
Rozwiązany	(22 427)	(31 462)
Wykorzystany	(477)	(5 779)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	155 597	150 632

Zabezpieczenia i ograniczenia w dysponowaniu należnościami zostały wykazane w nocie 15.

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

15. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy

Rzeczowe aktywa trwałe, do których jednostka ma ograniczony tytuł własności oraz stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2010 r.	Zadłużenie na 31.12.2009 r.	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
BHU S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 5 250 tys. zł	Bank Zachodni WBK S.A.	1 158	-	listopad 2011 r.
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	Kredyt Odsetki i koszty ewentualnego postępowania	Hipoteka zwykła w kwocie 3 500 tys. zł Hipoteka kaucyjna do kwoty 1 440 tys. zł	Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie O/Poznań	-	839	grudzień 2010 r.
EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka zwykła w wysokości 4 000 tys. zł	Nordea Bank Polska S.A.	1 855	2 214	luty 2016 r.
Hotel „EDISON” Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 400 tys.	BZ WBK S.A.	74	93	październik 2011 r.
ITSERWIS Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna	BGŻ S.A.	-	541	sierpień 2010 r.
ITSERWIS Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna	BZ WBK S.A.	911	-	październik 2011 r.
Auto-Styl Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 329 tys. zł	BGŻ S.A.	86	155	marzec 2012 r.
PEC Sp. z o.o. w Obornikach	Leasing	Hipoteka kaucyjna, cesja wierzytelności	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	223	349	listopad 2012 r.
PEC Sp. z o.o. w Obornikach	Kredyt obrotowy	Cesja wierzytelności	BZ WBK S.A.	-	800	marzec 2010 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Pożyczka długoterminowa	Cesja wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	NFOŚiGW	-	11 907	grudzień 2010 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, 16 weksli in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Nordic Investment Bank S.A.	60 085	77 275	grudzień 2015 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	PKO BP S.A.	36 409	54 613	grudzień 2012 r.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

Inne zabezpieczenia, w tym dotyczące kredytów i pożyczek prezentowanych również w tabeli na poprzedniej stronie:

Lp	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2010 r.	Zadłużenie na 31.12.2009 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
1.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie roszczeń z umowy na zakupy produktów i usług dokonywane przy użyciu Kart Flotowych	Weksle In blanco	PKN Orlen S.A.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezterminowo
2.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	Pekao Leasing Sp. z o.o.	30	70	lipiec 2012 r.
3.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie umowy na udzielanie gwarancji przetargowych	Weksle In blanco	PZU S.A.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezterminowo
4.	Energobud Leszno	Umowa zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych	Weksle In blanco	PZU S.A.	Niesprecyzowane	-	bezterminowo
5.	Energobud Leszno	Umowa o udzielanie gwarancji przetargowych	Weksle In blanco	TUIR WARTA S.A.	-	Niesprecyzowane	2 lipca 2010 r.
6.	Energobud Leszno	Kredyt inwestycyjny	Pełnomocnictwo do rachunku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww nieruchomości	NORDEA BANK POLSKA S.A.	1 855	2 214	luty 2016 r.
7.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie roszczeń z zawartych umów	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad	MTP Sp. z o.o. Poznań	-	42	31 sierpnia 2010 r.
8.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie roszczeń z zawartych umów	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad	PSE Zachód Poznań	-	35	styczeń 2010 r.
9.	Elektrownie Wodne	Pożyczka	Weksel In blanco, cesja wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej	NFOŚiGW	5 274	-	20 grudnia 2023 r.
10.	Elektrownie Wodne	Kredyt inwestycyjny	Pełnomocnictwo do rachunku, Cesja wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości elektrowni wodnej w Dobrzycy, na której ustanowiono zabezpieczenie hipoteki oraz weksel In blanco	Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie O/Poznań	-	839	grudzień 2010 r.
11.	Elektrownie Wodne	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Europejski Fundusz Leasingowy	-	12	sierpień 2010 r.
12.	Eneos	Kredyt inwestycyjny	Cesja umowy oraz weksle In blanco	PKO BP S.A.	2 226	3 168	listopad 2017 r.
13.	Auto-Styl	Kredyt w rachunku bieżącym	Weksle In blanco	Volkswagen Bank Polska S.A.	17	248	czerwiec 2011 r.
14.	Auto-Styl	Kredyt odnawialny	Weksle In blanco i cesja praw z polisy	Volkswagen Bank Polska S.A.	4 464	3 342	marzec 2011 r.
15.	Auto-Styl	Kredyt odnawialny	Przewłaszczenie rzeczy ruchomych i cesja z polisy	Volkswagen Bank Polska S.A.	319	459	czerwiec 2011 r.
16.	Auto-Styl	Gwarancja bankowa	Cesja praw z polisy	BGŻ S.A.	20	36	czerwiec 2011 r.
17.	BHU	Zabezpieczenie limitu zakupów	Weksel In blanco, gwarancja wekslowa	Philips Lighting Farel Mazury Sp. z o.o.	400	400	Okres obowiązywania umowy

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

18.	BHU	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	BRE Leasing Sp. z o.o.	-	134	Grudzień 2010 r.
19.	BHU	Zabezpieczenie umowy leasingowej	Weksel In blanco	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	64	-	1 lutego 2013 r.
20.	ENEA	Zabezpieczenie wiarytelności	Weksel In blanco	PSE Operator S.A.	15 000	15 000	Okres obowiązywania umowy
21.	ENEA	Umowa najmu pomieszczeń	Gwarancja bankowa	RONDO PROPERTY INVESTMENT Sp. z o.o.	20	10	13 grudnia 2011 r.
22.	ENEA	Zakup energii elektrycznej	Gwarancja bankowa	PGE Elektra	132 007	132 007	15 lutego 2011 r.
23.	Energomiar	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	5	24	kwiecień 2011 r.
24.	Energomiar	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	106	165	grudzień 2012 r.
25.	Energomiar	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Renault Credit Polska	-	4	kwiecień 2010 r.
26.	Zakład Transportu	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie promocji produktu	Weksel na sumę 58 tys. zł	Castol Lubricant Sp.z o.o.	-	Niesprecyzowane	24 lipca 2010 r.
27.	ITSERWIS	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu umowy agencyjnej	Weksel In blanco do wysokości 2 950 tys. zł	Polkomtel S.A.	-	2 661	30 czerwca 2010 r.
28.	ITSERWIS	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	BZ WBK Leasing S.A.	43	41	31 marca 2013 r.
29.	ITSERWIS	Kredyt w rachunku bieżącym	Cesja z polisy ubezpieczenia	BGŻ S.A.	-	541	31 sierpnia 2010 r.
30.	ITSERWIS	Kredyt w rachunku bieżącym	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, weksel In blanco	BZ WBK S.A.	911	-	31 października 2011 r.
31.	Hotel Edison	Umowa handlowa	Weksel In blanco do kwoty 5 tys. zł	FEDRUS S.A.	-	-	Okres obowiązywania umowy
32.	MEC Piła Sp. z o.o.	Pożyczka	Weksle In blanco i cesja wiarytelności	WFOŚiGW	622	1 570	maj 2014 r.
33.	MEC Piła Sp. z o.o.	Pożyczka	Weksle In blanco i cesja wiarytelności	WFOŚiGW	1 200	-	lipiec 2015 r.
34.	MEC Piła Sp. z o.o.	Pożyczka	Weksle In blanco i cesja wiarytelności	WFOŚiGW	161	-	czerwiec 2015 r.
35.	Elektrownia Kozienice	Dotacja	Weksel In blanco (wartość zabezpieczenia 4 418 tys. zł)	NFOŚiGW	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	4 grudnia 2011 r.
36.	Elektrownia Kozienice	Dotacja	Weksel In blanco (wartość zabezpieczenia 4 497 tys. zł)	NFOŚiGW	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	31 sierpnia 2012 r.

Ponadto, zgodnie z podpisanymi przez ENEA S.A. umowami kredytowymi, zabezpieczeniem otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych są pełnomocnictwa do rachunków bieżących w bankach, w których ENEA S.A. posiada rachunki bieżące oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

16. Zapasy

	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	226 144	283 891
Półprodukty i produkty w toku	654	409
Produkty gotowe	368	37
Towary	21 640	22 770
	248 806	307 107
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(6 748)	(6 277)
Razem:	242 058	300 830

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczeń.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie i w banku	510 304	435 833
- środki pieniężne w kasie	1 006	849
- środki pieniężne w banku	509 298	434 984
Inne środki pieniężne	389 323	466 710
- środki pieniężne w drodze	649	964
- lokaty	388 312	465 713
- inne	362	33
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	899 627	902 543
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	899 627	902 543

Zabezpieczenia ustanowione na środkach pieniężnych zostały wykazane w nocie 15.

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

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

18. Portfel inwestycyjny

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość ich wynosi 1 781 939 tys. zł (bony i obligacje Skarbu Państwa – o wartości 1 459 341 tys. zł.) i depozyty (lokowane w określonych przez Spółkę bankach – o wartości 322 598 tys. zł.).

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

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

Na dzień 31.12.2010 przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów, w tym wartości firmy, w dwóch spółkach nabytych w 2008 r.: Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach („PEC Oborniki”) oraz Miejskiej Energetyce Ciepłej Piła Sp. z o.o. („MEC Piła”). W ich wyniku cofnięto odpis z tytułu utraty wartości alokowany do rzeczowych aktywów trwałych (utworzony na dzień 31.12.2009 r.) na kwotę 728 tys. zł. dotyczący spółki PEC Oborniki.

W umowach o nabycie udziałów PEC Oborniki i MEC Piła zawarte zostały nieodwołalne oferty odkupienia pozostałych udziałów ważne w okresie odpowiednio 6 i 5 lat od dnia zawarcia umowy. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te opcje zakupu zostały wycenione. Spółka ujęła wynikające z powyższych opcji zobowiązanie finansowe wycenione na 31.12.2008 r. w wysokości 22.110 tys. zł w korespondencji z pozostałymi kapitałami, kwotę 1.691 tys. zł czyli różnicę między wycenami na 31.12.2009 r. (20.419 tys. zł) i na 31.12.2008 r. (22 110 tys. zł) w korespondencji z kosztami finansowymi roku 2009 a kwotę 2.844 tys. zł. czyli różnicę między wycenami na 31.12.2010 r. (23.263 tys. zł) i na 31.12.2009 r. (20.419 tys. zł) z kosztami finansowymi roku 2010.

20. Kapitał własny**Stan na dzień 31.12.2010 r.**

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Kapitał zakładowy
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
Liczba akcji razem	441 442 578		
Kapitał zakładowy razem			441 443
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY			588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Zyski zatrzymane			4 458 944
Udziały mniejszości			23 897
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			50 922
Pozostałe kapitały			(22 110)
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			9 876 471

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Kapitał zakładowy
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
Liczba akcji razem	441 442 578		
Kapitał zakładowy razem			441 443
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY			588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Zyski zatrzymane			3 985 386
Udziały mniejszości			23 778
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			20 756
Pozostałe kapitały			(22 110)
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			9 372 628

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zgodnie z którą przeznaczono na kapitał rezerwy kwotę 137 357 tys. zł.

W związku z publiczną emisją akcji oraz dopuszczeniem do publicznego obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych praw do akcji Spółka nabyła do dnia 31 grudnia 2008 r. 1.129.608 praw do akcji własnych w ramach opcji stabilizacyjnej na łączną kwotę 17 396 tys. zł.

W dniu 11 sierpnia 2009 r. nastąpiło rozliczenie transakcji zbycia przez ENEA S.A. akcji własnych o wartości nominalnej 1 zł., w wyniku czego zbyto 1.129.608 akcji.

W dniu 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. zgodnie z którą przeznaczono na kapitał rezerwy kwotę 416 tys. zł.

21. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2010	31.12.2009
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	58
	2	58
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	667 953	659 171
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	682	24 263
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	183 076	184 209
Fundusze specjalne	7 636	10 415
Zobowiązania z tyt. opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	23 263	20 419
Inne	135 195	73 485
Razem krótkoterminowe	1 017 805	971 962
Razem	1 017 807	972 020

22. Kredyty i pożyczki

	31.12.2010	31.12.2009
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	66 006	102 312
Pożyczki	6 356	4 744
	72 362	107 056
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	41 285	40 976
Pożyczki	1 113	8 975
	42 398	49 951
Razem	114 760	157 007

Harmonogram spłaty długoterminowych kredytów i pożyczek

	31.12.2010	31.12.2009
Od 1 do 3 lat	51 606	74 475
Od 3 do 5 lat	18 283	32 410
Powyżej 5 lat	2 473	171
Razem	72 362	107 056

23. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

	31.12.2010	31.12.2009
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	210 797	232 239
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	502 418	514 878
	713 215	747 117
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	14 767	14 640
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	107 603	87 573
	122 370	102 213

Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów

	31.12.2010	31.12.2009
Do jednego roku	122 370	102 213
Od jednego roku do pięciu lat	93 686	94 496
Powyżej pięciu lat	619 529	652 621
	835 585	849 330

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę powyżej przedstawione argumenty Zarząd ENEA SA zdecydował, iż wartość programu nie będzie podlegać aktualizacji (zmianom). W efekcie wartość przedmiotowego programu na dzień 31 grudnia 2010 r. pozostała na poziomie 921 milionów złotych.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. dokonano wypłaty części ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi na dzień 31 grudnia 2010 r. 557 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązanie to wynosiło 618 tys. zł.).

25. Instrumenty finansowe

25.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej prowadzone jest jako proces ciągły. Grupa poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza grupę kapitałową. Służy temu podnoszenie świadomości pracowników w zakresie

możliwości powstania i oddziaływania ryzyka zarówno z punktu widzenia działalności jednostek organizacyjnych jak i całej Grupy.

ENEA S.A. świadoma ryzyk związanych z prowadzoną działalnością w 2010 roku podjęła działania zmierzające do stworzenia w Grupie sformalizowanego zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym, płynności finansowej, rynkowym, walutowym i stopy procentowej. Aktualnie projektowane są Polityki i Procedury regulujące proces zarządzania tymi ryzykami.

W bieżącym okresie Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały transakcji dotyczących instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyka, jedynie jedna ze spółek stowarzyszonych, Elektrownia Białystok S.A., jest stroną umowy opcji kupna waluty, która ma na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z zakupem węgla w kontraktach denominowanych w USD. Wynik na tej transakcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był dodatni, a na tle wyników Grupy nieistotny.

25.2. Ryzyko kredytowe

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

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

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

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2010	31.12.2009
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	250 934	55 734
Krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 783 350	1 653 742
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	922 628	926 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	899 627	902 543
Razem	3 856 539	3 538 862

W Grupie Kapitałowej ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku, w których Grupa operuje:

- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji indywidualnym odbiorcom – w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Chociaż nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Grupy, podjęto działania zmierzające do ich umniejszenia. Sukcesywnie prowadzone są działania zmierzające do usprawnienia procesu windykacji polegające na tworzeniu nowych i aktualizacji dotychczas funkcjonujących instrukcji i zasad dotyczących windykacji, a także na nawiązywaniu współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami. Windykacja należności rozpoczyna się po 20-25 dniu po terminie płatności. Poprzez wprowadzenie jednolitych zasad prowadzenia windykacji osiągnięto skrócenie czasu reakcji i uniknięcie długiej i często nieskutecznej egzekucji sądowej. Do obsługi prawnej są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji,
- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji klientom biznesowym i kluczowym – kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie są większe niż w przypadku indywidualnych odbiorców. Zasady windykacji są jednak podobne, podejmowane są one po upływie 6-10 dni roboczych po terminie płatności,
- pozostałe należności – w porównaniu z dwoma wcześniejszymi segmentami kwoty należności przeterminowanych są nieistotne.

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

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

Grupa dokonuje krótkoterminowych inwestycji finansowych, które obejmują głównie lokaty bankowe oraz bony i obligacje skarbowe.

Grupa nie udziela poręczeń i gwarancji podmiotom zewnętrznym.

25.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania np. emisji papierów dłużnych.

Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie sływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane. Grupa podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu sływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań, a tym samym powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych.

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych w wysokości 155 192 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (156 938 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Grupy:

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Kredyty bankowe	Pożyczki	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
31.12.2010									
Wartość bilansowa	1 017 807	3 876	107 291	7 469	(899 627)	(922 628)	(1 783 350)	(250 934)	(2 720 096)
Niezdykontowane umowne przepływy pieniężne	(1 017 807)	(5 380)	(111 658)	(7 469)	899 627	922 628	1 783 350	254 212	2 717 601
do 6 m-cy	(1 017 794)	(1 211)	(23 799)	(233)	899 627	917 932	1 783 350	254 212	2 812 182
6 - 12 m-cy	(11)	(1 211)	(19 894)	(880)	-	4 528	-	-	(22 008)
1 – 2 lat	(2)	(2 205)	(35 427)	(1 752)	-	57	-	-	(34 808)
2 – 5 lat	-	(753)	(32 107)	(2 707)	-	111	-	-	(34 551)
Powyżej 5 lat	-	-	(431)	(1 897)	-	-	-	-	(3 214)
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Kredyty bankowe	Pożyczki	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
31.12.2009									
Wartość bilansowa	972 020	3 469	143 288	13 719	(902 543)	(926 843)	(1 653 742)	(55 734)	(2 406 366)
Niezdykontowane umowne przepływy pieniężne	(972 020)	(3 789)	(151 422)	(14 074)	902 543	926 843	1 653 742	56 772	2 398 595
do 6 m-cy	(968 580)	(803)	(24 122)	(4 552)	902 543	921 256	1 652 523	56 182	2 534 447
6 - 12 m-cy	(3 382)	(490)	(20 565)	(4 719)	-	4 257	-	590	(24 309)
1 – 2 lat	(58)	(1 605)	(37 508)	(4 598)	-	1 330	1 219	-	(41 220)
2 – 5 lat	-	(890)	(68 796)	(94)	-	-	-	-	(69 780)
Powyżej 5 lat	-	(1)	(431)	(111)	-	-	-	-	(543)

Noty przedstawione na stronach 11-102 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

25.4. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z wystąpieniem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen towarów a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut, stopy procentowe, cena kapitału, ceny towarów). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

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

25.5. Ryzyko walutowe

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych.

31.12.2010	Wartość bilansowa	W tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka walutowego na wynik	
			1%	-1%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ekwiwalenty	899 627	3 970	40	(40)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	922 628	25	0	(0)
Pozostałe aktywa finansowe	327 212	-	-	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	(114 760)	(60 085)	(601)	601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 017 807)	(4 134)	(41)	41
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(3 876)	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(602)	602
Podatek 19%			114	(114)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(488)	488

31.12.2009	Wartość bilansowa	W tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka walutowego na wynik	
			1%	-1%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ekwiwalenty	902 543	4 051	41	(41)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	926 843	7 840	78	(78)
Pozostałe aktywa finansowe	1 748 822	-	-	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	(157 007)	(76 734)	(767)	767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(972 020)	(6 173)	(62)	62
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(3 469)	(110)	(1)	1
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(711)	711
Podatek 19%			135	(135)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(576)	576

25.6. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych istnieje w stosunku do zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz aktywów finansowych w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. Oprocentowanie jest zmienne, i obliczane w oparciu o stawki WIBOR. Zmiany w oprocentowaniu aktywów i zobowiązań finansowych są zsynchronizowane zarówno pod względem oprocentowania jak i terminu. Grupa wpływa na ryzyko stopy procentowej od kredytów poprzez wybór dogodnego dla Grupy okresu odsetkowego zależnego m.in. od wysokości stawki WIBOR, jak i zdolności do spłaty zobowiązań. Części ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają zmiany tendencji makroekonomicznych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację aktywów i zobowiązań finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

Instrumenty o stałej stopie procentowej	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe	944 661	977 320
Zobowiązania finansowe	(1 017 807)	(972 020)
Razem	(73 146)	5 300
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	2 910 467	2 560 316
Zobowiązania finansowe	(118 636)	(160 476)
Razem	2 791 831	2 399 840

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

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

	31.12.2010		31.12.2009	
	Średnia ważona stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa	Średnia ważona stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5,12	1 781 939	1,55-4,83	1 652 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,41	899 627	3,43	902 543
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,93	(3 876)	4,90	(3 469)
Pożyczki	4,88	(7 469)	2,85	(13 719)
Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	3,16	(107 291)	3,09	(143 288)
Razem		2 562 930		2 394 590

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

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

	Wartość bilansowa 31.12.2010	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)		Wartość bilansowa 31.12.2009	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)	
		+ 1 p.p.	- 1 p.p.		+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	899 627	8 996	(8 996)	902 543	9 025	(9 025)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	922 628			926 843		
Pozostałe aktywa finansowe	2 032 873	20 329	(20 329)	1 708 257	17 083	(17 083)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		29 325	(29 325)		26 108	(26 108)
Podatek 19%		(5 572)	5 572		(4 961)	4 961
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		44 082	(44 082)		38 230	(38 230)
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki	(114 760)	(1 148)	1 148	(157 007)	(1 570)	1 570
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1 017 807)			(972 020)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(3 876)	(39)	39	(3 469)	(35)	35
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(1 186)	1 186		(1 605)	1 605
Podatek 19%		225	(225)		305	(305)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(961)	961		(1 300)	1 300
Razem		43 121	(43 121)		36 930	(36 930)

25.7. Zarządzanie kapitałami

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

25.8. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

	31.12.2010		31.12.2009	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	74 867	74 867	39 346	39 346
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 411	1 411	1 219	1 219
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	250 934	250 934	55 734	55 734
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 781 939	1 781 939	1 652 523	1 652 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	922 628	922 628	926 843	926 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	899 627	899 627	902 543	902 543
Kredyty bankowe i pożyczki	114 760	114 760	157 007	156 748
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 876	3 876	3 469	3 469
zobowiązania	1 017 807	1 017 807	972 020	972 020

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale do wartości nominalnej jest mniejszy niż 20%.

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to jednostki uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego Pioneer, na który istnieje aktywny rynek, co umożliwia

wycenę ich wartości godziwej. Wartość godziwa tych aktywów została wyceniona według cen rynkowych jednostek uczestnictwa a jej zmiana w okresie obrotowym odniesiona do rachunku zysków i strat.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to portfel inwestycyjny obsługiwany przez wyspecjalizowaną firmę zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi (nota 18).

Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują lokaty bankowe o pierwotnym terminie wymagalności od trzech miesięcy do jednego roku.

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe:		
Poniżej jednego roku	2 134	1 178
Od jednego do pięciu lat	1 742	2 274
Powyżej pięciu lat	-	17
Wartość bieżąca opłat leasingowych	3 876	3 469

27. Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2010	31.12.2009
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	249 370	253 771
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	147 311	113 290
	396 681	367 061
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu podatku dochodowego odroczonego w ramach spółek Grupy	(396 681)	(367 061)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	335 514	352 427
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	141 620	127 000
	477 134	479 427
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ramach spółek Grupy	(396 681)	(367 061)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	80 453	112 366

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek roku	112 366	123 480
Obciążenie/(Uznanie) zysku	(36 309)	(16 240)
Obciążenie/(Uznanie) innych składników pełnego dochodu	4 396	5 126
Stan na koniec roku	80 453	112 366

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

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

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rozliczenie przychodów z opłat przyłączeniowych	Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	Dotacje	Rezerwa na składowanie, rekultywację oraz zakup praw do emisji CO2	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2009 według stawki 19 %	3 245	118 727	93 671	30 684	43 379	6 664	46 392	30 951	373 713
Zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	627	(17 021)	9 327	(12 997)	(2 202)	(2 269)	13 841	4 042	(6 652)
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2009 według stawki 19 %	3 872	101 706	102 998	17 687	41 177	4 395	60 233	34 993	367 061
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	452	7 489	(2 308)	23 988	(3 711)	(2 073)	(3 774)	10 280	30 343
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	75	-	-	-	-	-	(798)	(723)
Stan na 31.12.2010 według stawki 19 %	4 324	109 270	100 690	41 675	37 466	2 322	56 459	44 475	396 681

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przychód opodatkowany po zakończeniu okresu rachunkowego	Naliczona, niezafakturowana sprzedaż	Wycena środków trwałych wg wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2009 według stawki 19 %	50 170	42 117	377 867	27 039	497 193
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	9 125	4 098	(20 568)	(15 547)	(22 892)
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	5 126	5 126
Stan na 31.12.2009 według stawki 19 %	59 295	46 215	357 299	16 618	479 427
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(2 443)	1 687	(19 130)	13 986	(5 900)
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	3 607	3 607
Stan na 31.12.2010 według stawki 19 %	56 852	47 902	338 169	34 211	477 134

Noty przedstawione na stronach 11-102 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2010	31.12.2009
Programy określonych świadczeń:		
Odprawy emerytalne		
- część długoterminowa	63 272	63 051
- część krótkoterminowa	15 758	12 418
	79 030	75 469
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	160 196	150 265
- część krótkoterminowa	7 277	7 043
	167 473	157 308
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	166 524	158 302
- część krótkoterminowa	21 891	18 580
	188 415	176 882
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	23 164	20 617
- część krótkoterminowa	1 059	1 005
	24 223	21 622
Razem: Programy określonych świadczeń		
- część długoterminowa	413 156	392 235
- część krótkoterminowa	45 985	39 046
	459 141	431 281
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe		
- część długoterminowa	14 978	14 858
- część krótkoterminowa	100 879	86 496
	115 857	101 354
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem		
- część długoterminowa	428 134	407 093
- część krótkoterminowa	146 864	125 542
	574 998	532 635

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników a reprezentantami Grupy pracownikom Grupy Kapitałowej przysługują określone świadczenia z innych tytułów niż wynagrodzenie za pracę, tj.:

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

Obecna wartość przyszłych zobowiązań z powyższych tytułów wyznaczona została na podstawie wyceny aktuarialnej. Do obliczeń przyjęto podstawowe dane indywidualnie dla poszczególnych pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

- wiek zatrudnionego,
- staż pracy w Grupie,
- staż pracy ogółem,

- wynagrodzenie, stanowiące podstawę wymiaru wysokości nagrody jubileuszowej i odprawy emerytalno-rentowej.

Dodatkowo w analizie zastosowane zostały następujące założenia:

- ruchy kadrowe uwzględnione zostały na podstawie danych statystycznych spółek Grupy oraz posiadanych przez AVCS Sp. z o.o. szacunków rotacji zatrudnienia w branży energetycznej,
- umieralność i prawdopodobieństwo otrzymania świadczeń przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia publikowanymi przez GUS,
- nie obliczono oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników,
- wiek przejścia na emeryturę określono: dla mężczyzn - 65 lat, dla kobiet – 60 lat (podobnie jak w latach poprzednich)
- stopę przyrostu płac określono na poziomie 3,5% w latach 2011-2012, 3,2% w 2013 r. i 3,5% w kolejnych latach (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3,5%),
- stopę procentową do dyskontowania przyszłych świadczeń określono w wysokości 5,77% (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 6,15%),
- wartość bazową rocznego ekwiwalentu z tytułu ulgi w taryfie energetycznej dla emerytów, rencistów i innych uposażonych przyjęto na poziomie 1 319,32 zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 282,82 zł),
- stopę wzrostu ceny energii elektrycznej na dzień 31.12.2010 r. określono dla roku 2011 na poziomie 5,30%, w roku 2012 wzrost o 15,40%, w roku 2013 wzrost o 8,30%, w roku 2014 wzrost o 10,40%, a w roku 2015 wzrost o 11,00% (na dzień 31.12.2009 r. określono dla roku 2010 na poziomie 5,50%, w roku 2011 wzrost o 21,30%, w roku 2012 wzrost o 2,40%, w roku 2013 wzrost o 15,00%, w roku 2014 wzrost o 21,00%, w roku 2015 wzrost o 3,2%),
- stopę wzrostu opłat dystrybucyjnych określono dla roku 2011 na poziomie 2,20%, w roku 2012 wzrost o 5,98%, w 2013 wzrost o 5,64%, w 2014 wzrost o 7,55% oraz w roku 2015 wzrost o 5,58% (na dzień 31 grudnia 2009 r. dla roku 2010 na poziomie 7,86%, w roku 2011 wzrost o 4,64% oraz w 2012 wzrost o 4,25%),
- średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię elektryczną określono w roku 2011 na poziomie 5,40%, w roku 2012 wzrost o 12,80%, w roku 2013 wzrost o 8,80%, w roku 2014 wzrost o 10,90%, w roku 2015 wzrost o 10,60%, w latach 2016 do 2019 na poziomie 4,60%, w latach 2020 do 2022 na poziomie 4,70%, w roku 2023 i w kolejnych latach na poziomie 2,50% (na dzień 31.12.2009 r. wzrost w roku 2010 na poziomie 7,90%, w roku 2011 wzrost o 14,30%, w roku 2012 wzrost o 3,60%, w roku 2013 wzrost o 11,70%, w roku 2014 wzrost o 16,10%, w latach 2015 do 2016 na poziomie 4,70%, w latach 2017 do 2021 na poziomie 4,80%, w roku 2022 na poziomie 4,90%, w pozostałym okresie prognozy wzrost na poziomie 2,50%)

29. Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii

	31.12.2010	31.12.2009
Świadectwa pochodzenia	(119 538)	(45 437)
Zaliczki na świadectwa pochodzenia	(2 610)	(1 259)
Rezerwa na koszty umorzenia świadectw pochodzenia	214 794	93 235
Rezerwa na świadectwa pochodzenia	92 646	46 539

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

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	87 738	81 028
Zwiększenie istniejących rezerw	66 124	21 979
Wykorzystanie rezerw	-	(11 407)
Zmniejszenie rezerw	(18 390)	(3 862)
Stan na dzień bilansowy	135 472	87 738

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Grupie. Rezerwy te tworzone są w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem ustalonego na podstawie oceny prawnej prawdopodobieństwa przegranej. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 47.1, 47.4 i 47.5.

Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia obejmują głównie rezerwę na roszczenia osób władających nieruchomościami z tytułu bezumownego korzystania z gruntu. Roszczenia te dotyczą w większości przypadków żądania wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, ustanowienia czynszu dzierżawnego lub z żądaniami związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego). Na dzień 31 grudnia 2010 r. znacząca większość zgłoszonych roszczeń nie została jeszcze skierowana na drogę sądową. Grupa tworzy rezerwę z tego tytułu zarówno na roszczenia skierowane na drogę sądową, jak i na roszczenia przedsądowe.

Rezerwa jest utworzona również na roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność Grupy.

Inne rezerwy

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	23 979	36 909
Zwiększenie istniejących rezerw	93 582	67 789
Wykorzystanie rezerw	(83 454)	(68 824)
Zmniejszenie rezerw	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(2 186)	(11 895)
Stan na dzień bilansowy	31 921	23 979

Rezerwa na rekultywację składowiska

Grupa po wypełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż Grupa posiada duże, niezapełnione obszary składowiska, przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,77% (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 6,15%).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 9.890 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 7.629 tys. zł).

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żużlowej

W procesie spalania węgla Grupa uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żużlową. W związku z faktem, iż Grupa ponosi koszt wydania mieszanki, Grupa tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużlowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,77% (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 6,15%).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 2.334 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 4.107 tys. zł).

Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2010 r. ustalona na podstawie rynkowej ceny praw do emisji CO₂ wyniosła 906 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 11.109 tys. zł).

W listopadzie 2010 r. Elektrowni „Kozienice” S.A. została utworzona rezerwa w kwocie 5 066 tys. zł. (plus odsetki na dzień 30.11.2010r. w kwocie 1 159 tys. zł.) na ewentualne pokrycie naliczonej przez Urząd Marszałkowski (Decyzja Nr 132/10/OŚ i 133/10/OŚ z dnia 16 lipca 2010r.) opłaty dodatkowej stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą za korzystanie ze środowiska za I i II półrocze 2008r. wniesioną na rachunek Urzędu Marszałkowskiego a opłatą naliczoną za emisję substancji wykazanych w sprawozdaniu PRTR. Na podstawie decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie z dn.23.12.2010r. opłata ta wraz z odsetkami została wniesiona na konto Urzędu Marszałkowskiego w styczniu 2011r. W związku z tym w grudniu 2010r. została również utworzona rezerwa na różnicę w poniesionej opłacie za rok 2009 i 2010 a opłatą naliczoną za emisję substancji wykazanych w sprawozdaniu PRTR. Kwota rezerwy za 2009 rok to 4 887 tys. zł., za 2010 rok: 5 806 tys. zł. Odsetki za 2009 rok i I pół. 2010r (za II półrocze 2010r. opłata nie została jeszcze wniesiona) wyniosły 693 tys. zł. a za I i II pół 2008 (okres od 01.12.2010 do 31.12.2010) 52 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia razem w podziale na część długo- i krótkoterminową**

	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe	78 068	30 217
Krótkoterminowe	89 325	81 500
Stan na dzień bilansowy	167 393	111 717

31. Przychody ze sprzedaży netto

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	4 995 638	4 620 236
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	2 526 943	2 297 371
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	111 695	143 641
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	132 821	121 854
Rekompensata na pokrycie kosztów osieroconych	15 580	(77 381)
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	54 198	47 788
Razem przychody ze sprzedaży netto	7 836 875	7 153 509

32. Koszty według rodzaju

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja materiałów	(652 672)	(661 345)
- zużycie materiałów i energii	(1 394 166)	(1 391 998)
- premia od dostawców	452	14 889
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	(141 751)	(196 123)
Usługi obce	(1 057 890)	(1 026 789)
- usługi przesyłowe	(693 340)	(694 791)
- inne usługi obce	(364 550)	(331 998)
Koszty świadczeń pracowniczych	(924 356)	(823 964)
- wynagrodzenia	(675 533)	(578 173)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(248 823)	(245 791)
Podatki i opłaty	(199 959)	(171 261)
Wartość zakupionej energii na potrzeby sprzedaży	(2 689 513)	(2 350 461)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	(7 059 855)	(6 607 052)

33. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń, w tym:	(675 533)	(578 173)
- bieżące wynagrodzenia	(642 304)	(606 292)
- nagrody jubileuszowe	(22 072)	22 916
- odprawy emerytalne	(5 686)	9 716
- inne	(5 471)	(4 513)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(248 823)	(245 791)
- ZUS	(124 531)	(119 084)
- odpis na ZFŚS	(31 548)	(34 694)
- inne świadczenia społeczne	(68 843)	(64 605)
- pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(4 558)	(9 768)
- inne	(19 344)	(17 640)
Razem	(924 356)	(823 964)

Gwarancje zatrudnienia

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Grupą a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Grupie (z wyłączeniem pracowników Elektrowni „Kozienice” S.A.) przed 29 czerwca 2007 roku, które wygasają 31 grudnia 2018 roku.

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

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

Na mocy umowy społecznej zawartej w dniu 10 sierpnia 2007 r. pomiędzy Elektrownią „Kozienice” S.A. a organizacjami związkowymi pracownikom zatrudnionym w Elektrowni „Kozienice” S.A. na dzień wejścia w życie umowy przedłużono gwarancje zatrudnienia na kolejne 11 lat tj. do dnia 30 stycznia 2019 roku.

Porozumienia z pracownikami Grupy

W wyniku porozumień zbiorowych zawartych przez Grupę ze związkami zawodowymi w lutym 2005 r. oraz lipcu 2007 r. strony zobowiązały się do podjęcia działań w celu ewentualnych wypłat rekompensat dla pracowników Grupy, którzy z różnych przyczyn nie są uprawnieni do otrzymania akcji ENEA S.A. w ramach 15% pakietu przysługującego Uprawnionym Pracownikom. Strony powyższych porozumień postanowiły, że ustalenie ewentualnych rekompensat będzie przedmiotem osobnego porozumienia.

W związku z powyższymi porozumieniami w dniu 28 maja 2008 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł porozumienie z organizacjami związkowymi działającymi w Grupie, które przewidywało wypłatę jednorazowego świadczenia pieniężnego w wysokości 14,5 mln złotych. Świadczenie miało być wymagalne po upływie 24 miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa, co najmniej 1 akcji ENEA w trybie Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji. Porozumienie to zastępowało wcześniejsze uzgodnienia w zakresie akcji dla pracowników i wypłaty rekompensat zawarte w porozumieniach, o których mowa powyżej, z roku 2005 i 2007. Zgodnie z treścią porozumienia, nie naruszało ono w żaden sposób praw nabytych przez pracowników na podstawie innych umów i porozumień. W przypadku rozbieżności między uregulowaniami porozumienia i innych umów lub porozumień zastosowanie miały mieć zasady korzystniejsze dla pracowników.

Proces składania i rozpatrywania reklamacji przez pracowników w ramach obliczania okresów stażowych na potrzeby ustalenia liczby należnych akcji pracowniczych został już zakończony. Na obecnym etapie pracownicy/ byli pracownicy lub inne osoby (nie będące pracownikami / byłymi pracownikami) składają żądania do ENEA S.A. dotyczące wypłaty odszkodowań / przyznania większej liczby akcji w związku z udostępnianiem akcji dla pracowników. ENEA S.A. uznaje powyższe żądania za nieuzasadnione. W ocenie ENEA S.A. naliczenie okresów stażowych nastąpiło zgodnie z przepisami ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz w myśl przepisów wykonawczych do tej ustawy.

34. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Rozwiązanie rezerw na roszczenia o odszkodowanie	18 941	4 968
Rozwiązanie pozostałych rezerw	2 039	1 449
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	3 700	9 196
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	6 599	6 317
Odszkodowania, kary, grzywny	4 936	11 733
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	10 162	18 379
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	20 301	6 808
Inne pozostałe przychody operacyjne	17 614	19 749
Razem	84 292	78 599

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Utworzenie rezerw na roszczenia o odszkodowanie	(38 777)	(12 028)
Utworzenie pozostałych rezerw	(31 543)	(6 908)
Odpis aktualizujący wartość należności	(11 572)	(16 906)
Odpisanie należności niesściągalnych	(10 112)	(19 460)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(3 197)	(2 170)
Koszty postępowań sądowych	(8 464)	(3 330)
Koszty związków zawodowych	(1 245)	(1 305)
Odpis wartości firmy	(385)	(16 832)
Inne pozostałe koszty operacyjne	(30 786)	(33 023)
Razem	(136 081)	(111 962)

35. Przychody finansowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody z tytułu odsetek	60 806	67 020
Różnice kursowe	-	1 874
- różnice kursowe od kredytów i pożyczek	-	783
- pozostałe różnice kursowe	-	1 091
Zmiana wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	77 969	93 294
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	-	1 691
Inne przychody finansowe	1 718	6 491
Razem	140 493	170 370

36. Koszty finansowe

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty odsetek	(10 661)	(11 068)
- koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek	(4 506)	(7 684)
- koszty leasingu finansowego	(354)	(193)
- inne odsetki	(5 801)	(3 191)
Różnice kursowe	(1 023)	-
- różnice kursowe od kredytów i pożyczek	1 742	-
- pozostałe różnice kursowe	(2 765)	-
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(24 817)	(21 737)
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	(2 844)	-
Inne koszty finansowe	(1 658)	(215)
Razem	(41 003)	(33 020)

37. Podatek dochodowy

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Podatek bieżący	(210 144)	(155 686)
Podatek odroczony	36 309	16 240
Razem	(173 835)	(139 446)

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

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	813 216	653 056
Podatek wyliczony według stawki 19%	(154 511)	(124 081)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe) *19%	(56 779)	(26 640)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe * 19%)	39 504	11 838
Inne *19%	(2 049)	(563)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(173 835)	(139 446)

38. Dywidenda

Decyzję o wypłacie dywidendy za bieżący rok obrotowy podejmą akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w roku 2011. Zarząd proponuje przeznaczenie na dywidendę 30% zysku ENEA S.A. uzyskanego w roku 2010.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 167.748 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,38 zł). Do dnia bilansowego dywidenda została wypłacona.

W dniu 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 203.064 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,46 zł). Do dnia bilansowego dywidenda została wypłacona.

ENEA S.A. na mocy Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, dokonywała kwartalnie wpłaty z zysku (definiowanego jako zysk brutto pomniejszony o wartość bieżącego podatku dochodowego) w wysokości 15%, która prezentowana jest jako wypłata dywidendy. Spółka przestała podlegać powyższemu obowiązkowi od końca miesiąca, w którym nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w wyniku przeprowadzonej w 2008 r. publicznej emisji akcji (13 stycznia 2009), t.j. od końca miesiąca stycznia 2009 r.).

Za okres od 1 stycznia do 31 stycznia 2009 roku wartość zapłaconej obowiązkowej wpłaty z zysku wynosiła 216 tys. zł.

39. Zysk na akcję

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	639 262	513 589
Liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	1,45	1,16
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	1,45	1,16

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

Transakcje z członkami Władz Grupy:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	1 298	1 226	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	195	350
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	415	216	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	137	318	-	-
RAZEM	1 850	1 760	195	350

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

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

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

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Spłaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2009	01.01.2009	31.12.2009	31.12.2009
Zarząd	42	-	(21)	21
Rada Nadzorcza	7	47	(25)	29
RAZEM	49	47	(46)	50

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

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.

41. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych

Przedmiotem prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności jest przede wszystkim wytwarzanie energii elektrycznej, dystrybucja energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną.

W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” Jednostka Dominująca uzyskała w dniu 26 listopada 1998 r. dwie koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej w poniższych zakresach, tj.:

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

Spółka ENEA Operator Sp. z o.o. posiada koncesję na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie dystrybucji energii elektrycznej obowiązującą do dnia 1 lipca 2017 roku.

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

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

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

- Ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (Dz. U. z 2006 r. nr 89, poz.625, z późn. zm.);
- Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 2 lipca 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz. U. z 2007 r. nr 128, poz. 895, z późn. zm.);
- Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 4 maja 2007 r. w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu elektroenergetycznego (Dz. U. z 2007 r. nr 93 poz. 623, z późn. zm.);
- Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2007 r. nr 130, poz. 905, z późn. zm.);
- Komunikatem Prezesa URE Nr 27/2008 z dnia 10 września 2008 r. w sprawie wyjaśnienia wątpliwości związanych ze sposobem naliczania opłaty przejściowej w rozliczeniach tej opłaty z odbiorcami energii elektrycznej;
- Komunikatem Prezesa URE Nr 31/2010 z dnia 25 października 2010 r. w sprawie stawek opłaty przejściowej na rok 2011.

ENEA S.A. oraz ENEA Operator Sp. z o.o. kalkulują taryfę w oparciu o koszty uznane przez Prezesa URE za uzasadnione z uwzględnieniem kosztów operacyjnych i marży (w obrocie) oraz kosztów przeniesionych, operacyjnych, kosztów różnicy bilansowej i zwrotu z kapitału (w dystrybucji) planowanych na kolejny okres taryfowy.

Zgodnie z decyzją Prezesa URE, ENEA S.A. została zwolniona z obowiązku przekładania taryfy dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C. Dnia 13 grudnia 2007 roku została podjęta uchwała Zarządu ENEA S.A. o wprowadzeniu od dnia 1 stycznia 2008 roku nowej taryfy dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C. W dniu 02 stycznia 2009 roku Prezes URE zatwierdził Taryfę dla energii elektrycznej ENEA S.A. dla gospodarstw domowych (grupy taryfowe G w pakietach: domowy, przedpłatowy).

W dniu 12 stycznia 2010 roku Prezes URE zatwierdził taryfę ENEA na 2010 rok w zakresie sprzedaży energii Elektrycznej.

W dniu 17 grudnia 2010 roku Prezes URE zatwierdził taryfę ENEA na 2011 rok w zakresie sprzedaży energii elektrycznej.

Elektrownia „Kozienice” S.A. prowadzi podstawową działalność gospodarczą, tj. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła, na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa URE.

Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej:

- Nr WEE/11-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w urządzeniach o łącznej mocy zainstalowanej 2820 MW.

(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r. na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

- Nr WEE/11-ZTO-B/1271/W/3/2008/ARS z dnia 24 stycznia 2008 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 820 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 880 MW.

Koncesja rozszerza działalność gospodarczą Elektrowni „Kozienice” S.A. Zmiana dotyczy możliwości wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na blokach o mocach osiągalnych 535 MW i 560 MW przy spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i opały), oraz wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na 8 blokach o mocach osiągalnych 1-215 MW, 1-220 MW, 6-225 MW przy wspólnym spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i olej opałowy) i biomasy.

(Koncesja na okres od 24 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.)

- Nr WEE/11-ZTO-C/1271/W/OWA/2010/RW z dnia 16 lipca 2010 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 820 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 880 MW. Zmiana dotyczy usunięcia z rodzajów spalanej biomasy typu kora i korek oraz zmiana w zapisach dokumentacji uwierzytelniającej.
- Nr WEE/11-ZTO-D/1271/W/OWA/2010/RW z dnia 16 lipca 2010 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 820 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 880 MW. Zmiana dotyczy zapisów w dokumentacji uwierzytelniającej – nowy typ wag dla biomasy.
- Nr WEE/11-ZTO-E/1271/W/OWA/2010/RW z dnia 10 listopada 2010 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 820 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 880 MW. Zmiana dotyczy zapisów w dokumentacji uwierzytelniającej .

Koncesja na obrót energią elektryczną:

- Nr OEE/334/1271/W/1/2002/MW z dnia 21 grudnia 2002 r. polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

(Koncesja na okres od 1 stycznia 2003 r. do dnia 1 stycznia 2013 r.)

Koncesja na wytwarzanie ciepła:

- Nr WCC/256-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MW (od 31 sierpnia 2007 r.)

(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r., na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

- Nr WCC/256-ZTO-B/1271/W/3/2008/ARS z dnia 24 stycznia 2008r. na wytwarzanie ciepła w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MWt. Ciepło pochodzi ze spalania paliw konwencjonalnych (węgla kamiennego, oleju opałowego) w dwóch kotłach parowych, zasilających w parę dwa turbozespoły wytwarzające ciepło w kogeneracji oraz ze spalania paliw konwencjonalnych (węgla kamiennego, oleju opałowego) lub ze wspólnego spalania paliw i biomasy w ośmiu kotłach parowych, zasilających w parę osiem turbozespołów wytwarzających ciepło w kogeneracji.

Koncesja wynika z rozszerzenia działalności gospodarczej Elektrowni „Kozienice” S.A. o wytwarzanie ciepła przy spalaniu biomasy.

(Koncesja na okres od 24 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.)

- Nr WCC/256-ZTO-C/1271/W/OWA-2010/RW z dnia 16 lipca 2010 r. na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej 266 MWt. Zmiana dotyczy usunięcia z rodzajów spalanej biomasy typu kora i korek oraz zmiana w zapisach dokumentacji uwierzytelniającej.
- Nr WCC/256-ZTO-D/1271/W/OWA-2010/RW z dnia 16 lipca 2010 r. na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej 266 MWt.. Zmiana dotyczy zapisów w dokumentacji uwierzytelniającej – nowy typ wag dla biomasy.
- Nr WCC/256-ZTO-E/1271/W/OWA-2010/RW z dnia 10 listopada 2010 r. na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej 266 MWt. Zmiana dotyczy zapisów w dokumentacji uwierzytelniającej.

Koncesja na przesył ciepła:

- Nr PCC/ 269-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanego we własnym źródle, dwiema sieciami ciepłowniczymi na terenie miejscowości Świerże Górne.

(Koncesja za okres od 31 sierpnia 2007 r. do 31 grudnia 2025 r.)

42. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT)

Ze względu na fakt uznania przez Komisję Europejską, że kontrakty długoterminowe z państwową spółką PSE S.A. dotyczące sprzedaży mocy i energii elektrycznej są niedozwoloną pomocą publiczną, Polski

Parlament przyjął ustawę zmierzającą do likwidacji wyżej wymienionych kontraktów. Zgodnie z zapisami Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. ("Ustawa o rozwiązaniu KDT") Grupa (Elektrownia „Kozienice” S.A.), począwszy od 1 kwietnia 2008 r. uprawniona jest do otrzymania rekompensaty z tytułu ponoszenia kosztów osieroconych wynikających z przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych. Zgodnie z tą ustawą Grupa będzie uprawniona do otrzymywania rekompensat w okresie do roku 2014.

Mechanizm rozliczeń z tytułu KDT przedstawia się następująco:

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

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

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

a/ rozliczenia za 2008 r.

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

Zdaniem Zarządu Elektrowni "Kozienice" S.A. oraz ENEA S.A. przyjęte przy ustalaniu Decyzji przez Prezesa URE założenia oraz interpretacja obowiązującej ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedmiotowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej są w wielu obszarach błędne lub niewłaściwie zastosowane. W związku z powyższym Elektrownia "Kozienice" S.A. złożyła w dniu 19 sierpnia 2009 r. odwołanie do Sądu Okręgowego w 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 jest w sprawozdaniu z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. w pozycji przychody ze sprzedaży (jako kwota zmniejszająca przychody ze sprzedaży). Jeśli w przyszłości Sąd wyda wyrok w sprawie odwołania od decyzji Prezesa URE, z którego wynikać będzie, że Elektrownia „Kozienice” S.A. zobligowana będzie do zwrotu niższej kwoty, niż wynikająca z decyzji Prezesa URE, to wpłynie to na poprawę wyniku finansowego Grupy.

b/ rozliczenia za 2009 r.

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

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

Na rok 2010 Spółka wniosowała o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 0 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.

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

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

W związku z powyższym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została ujawniona wysokość przychodów, określona według najlepszej wiedzy Zarządu i przy zachowaniu zasady ostrożności.

43. Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego

Przyszłe minimalne zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu dotyczy czasu, jaki pozostał do wygaśnięcia umów o korzystanie z gruntów i wynosi od 40 do 99 lat. Ujmowane są zgodnie z MSSF UE jako leasing operacyjny, gdzie Grupa jest leasingobiorcą:

	31.12.2010	31.12.2009
Ponizej jednego roku	8 148	3 503
Od jednego do pięciu lat	26 253	14 779
Powyżej pięciu lat	292 901	265 479
	327 302	283 761

44. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	31.12.2010	31.12.2009
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	321 744	415 833
Nabycie wartości niematerialnych	8 459	12 547
	330 203	428 380

45. Zatrudnienie

	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31.12.2010	31.12.2009
Stanowiska robotnicze	5 395	5 536
Stanowiska nierobotnicze	4 838	4 822
RAZEM	10 233	10 358

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach. Stanowiska menedżerskie zostały zakwalifikowane do stanowisk nierobotniczych.

46. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury oraz krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 43,82 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

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

47.1. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

Postępowania z powództwa Grupy

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 6.910 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 44.571 tys. zł (na 31 grudnia 2009 toczyło się 6.063 spraw o łącznej wartości 38.496 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 47.4).

Postępowania sądowe prowadzone przeciwko Elektrowni „Kozienice” S.A. dotyczą m.in. roszczeń byłych pracowników z tyt. wynagrodzeń i odszkodowań na kwotę 642 tys. zł, firmy Gospodarstwo Ogrodnicze w Ryczywole Kamila Lewek Wiśniewska Jacek Pospiszyl spółka cywilna, gdzie przedmiotem sporu są

roszczenia wynikające z pozwu o naprawienie szkody poprzez zapłatę 5 082 tys. zł, spowodowanej ruchem zakładu należącego do Elektrowni znajdującego się na gruncie sąsiadującym z gruntem Gospodarstwa Ogrodniczego, wniosku firmy Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. na kwotę 5 018 tys. zł złożonego po zawezwaniu do próby ugodowej - na posiedzeniu pojednawczym w dniu 17.06.2010r do zawarcia ugody nie doszło, a Spółka Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. złożyła pozew do Sadu Okręgowego w Lublinie.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 539 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 68.941 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2009 toczyło się 351 spraw o łącznej wartości 25.102 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 30.

47.2. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

47.3. 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 utrzymał karę pieniężną na Spółkę w wysokości 10 tys. zł. Aktualnie Spółka oczekuje na pisemne uzasadnienie tego wyroku. Na podstawie analizy tego uzasadnienia zostanie podjęta decyzja o ewentualnej apelacji.

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2008 r. kończącą postępowanie w sprawie nadużywania pozycji dominującej poprzez rażące naruszanie terminów wydawania warunków przyłączania oraz określanie zakresu wpływu projektowanej farmy wiatrowej na system elektroenergetyczny, ENEA Operator Sp. z o.o. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 11.626 tys. złotych. Od przedmiotowej decyzji ENEA Operator Sp. z o.o. złożyła odwołanie. Wyrokiem z dnia 23 marca 2010 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił złożone przez Spółkę odwołanie. W dniu 05.07.2010 r. od ww. Wyroku przez pełnomocnika Spółki została złożona Apelacja. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego apelacja nie została rozpatrzona.

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

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

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

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

Postępowania dot. nadpłaty za 2006 rok – 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 poszczególne miesiące 2006 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji Spółki.

Postępowania dot. nadpłaty za 2007 rok – 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 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. Według stanu na 31 grudnia 2010 roku Spółka złożyła skargi do WSA na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie za miesiące styczeń 2008, luty 2008, kwiecień 2008.

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.

Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała decyzje od Marszałka Województwa Mazowieckiego dotyczące korzystania ze środowiska z tytułu wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza za I i II półrocze 2008 r. W decyzji nr 132 wymierzono opłatę w kwocie 2.888 tys. zł, w decyzji nr 133 wymierzono opłatę w kwocie 2.178 tys. zł. Elektrownia „Kozienice” S.A. odwołała się od wyżej wymienionych decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie. Samorządowe Kolegium Odwoławcze orzekło o utrzymaniu w mocy zaskarżonych decyzji Marszałka Województwa Mazowieckiego.

Ze względu na charakter działalności Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. toczyło się wiele innych postępowań przed organami administracji publicznej.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 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.

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

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

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

Roszczenia kierowane w stosunku do Grupy mają w tym przypadku charakter roszczeń o zapłatę (odszkodowanie za bezumowne korzystanie z nieruchomości, za zmniejszenie wartości nieruchomości, za utracone korzyści) oraz roszczeń o zaniechanie naruszeń posiadania (żądanie usunięcia urządzenia).

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 nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów wykorzystywanych bezumownie. Potencjalne kwoty roszczeń z tego tytułu mogą być istotne dla Grupy, biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów bezumownie wykorzystywanych, przez które przebiegają sieci przesyłowe Grupy oraz związane z nimi urządzenia. Grupa nie posiada ewidencji oraz znajomości ich statusu prawnego i w związku z tym nie jest w stanie wiarygodnie oszacować maksymalnej kwoty potencjalnych roszczeń z tytułu bezumownego korzystania z obcych gruntów.

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

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

Przygotowując się do realizacji zapisów ustawowych, Grupa dokonała inwentaryzacji powierzchni gruntów będących w zarządzie Lasów Państwowych, na których są posadowione elementy systemu dystrybucji energii, które są własnością Grupy, oraz zawiązała adekwatną rezerwę co opisano w nocie 30.

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 nocie 30.

48. Prawa do emisji CO₂

Na dzień 31.12.2010 stan praw do emisji dwutlenku węgla kosztował się następująco:

	<i>Ilość</i> <i>w tysiącach ton</i>
Prawa do emisji CO ₂ na rok 2010	
przyznane	9 637
wykorzystane	(10 836)
zakupione	3 118
sprzedane	-
Stan na dzień 31.12.2010	1 919

Na dzień 31.12.2009 stan praw do emisji dwutlenku węgla kosztował się następująco:

	<i>Ilość</i> <i>w tysiącach ton</i>
Prawa do emisji CO2 na rok 2009	
przeniesione z poprzedniego okresu	
przynane	9 712
wykorzystane	(10 760)
zakupione	1 200
sprzedane	
Stan na dzień 31.12.2009	152

Ewentualny wzrost ograniczeń w zakresie redukcji emisji CO₂ w 2010 r. i latach następnych może w istotny sposób wpłynąć na rentowność działalności Grupy.

49. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

W 2008 roku Jednostka Dominująca rozpoczęła rozmowy z zarządcą masy upadłości Elektrim S.A. w sprawie nabycia 45,95% akcji Zespołu Elektrowni "Pątnów-Adamów-Konin" S.A. (ZE PAK). Będąc zainteresowaną aktywami wytwórczymi ZE PAK, ENEA S.A. przystąpiła do postępowania uruchomionego przez Ministerstwo Skarbu Państwa (MSP, Sprzedający) w dniu 1 lutego 2010 roku (publikacja zaproszenia) w sprawie nabycia pakietu akcji spółek: (i) ZE PAK, stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki ZE PAK, (ii) Kopalni Węgla Brunatnego „Adamów” S.A. (KWB Adamów), stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki KWB Adamów oraz (iii) Kopalni Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. (KWB Konin), stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki KWB Konin. Zgodnie z harmonogramem transakcji wyznaczonym przez Sprzedającego, ENEA S.A. złożyła w siedzibie MSP ofertę wstępną nabycia pakietu akcji ZE PAK, KWB Adamów oraz KWB Konin i została zakwalifikowana do kolejnego etapu procesu (badania due diligence). Po przeprowadzeniu analizy due diligence w zakresie prawnym, finansowym, podatkowym, technicznym i środowiskowym ww. spółek, ENEA S.A. zrezygnowała z udziału w dalszym etapie przetargu ogłoszonego przez MSP i nie złożyła oferty wiążącej.

50. Zmiany w podatku akcyzowym

Z dniem 1 marca 2009 r. wchodzi w życie nowelizacja Ustawy z dnia 23 stycznia 2004 r. o podatku akcyzowym. Nowe regulacje w zakresie podatku akcyzowego spowodowane są koniecznością dostosowania polskich przepisów do uregulowań UE. Zgodnie z tą nowelizacją obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego powstaje w momencie dostarczenia energii odbiorcom finalnym (wcześniej w momencie wytworzenia energii elektrycznej). W związku z tym począwszy od 1 marca 2009 r. podmiotem zobowiązanym do zapłaty akcyzy jest ENEA S.A. (wcześniej Elektrownia „Kozienice S.A.)

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

W dniu 11 lutego 2009 Elektrownia Kozienice złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym za miesiące od stycznia 2006 r. do grudnia 2008 r. w kwocie 694,6 mln zł. Ponadto Spółka w dniu 24 listopada 2009 r. złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za styczeń 2009 r. i luty 2009 r. w kwocie 34,6 mln zł. Postępowania administracyjne związane z tą sprawą zostały opisane szczegółowo w notcie 47.3.

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

51. Negocjacje w sprawie nabycia akcji

W dniu 28 czerwca 2010 r. Minister Skarbu Państwa z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz.U. z 2002 r. nr 171, poz. 1397, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowego trybu zbywania akcji Skarbu Państwa (Dz.U. z 2009 r. nr 34, poz. 264), opublikował zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia 225.135.940 akcji spółki ENEA S.A. stanowiących 51% kapitału zakładowego spółki. Skarb Państwa zamierza sprzedać 225.135.940 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Skarb Państwa ma na dzień 31.12.2010 r. 52,92% akcji Spółki, ale 1,92% stanowią akcje pracownicze. Część akcji pracowniczych z puli 9,43% w kapitale zakładowym spółki została już przydzielona uprawnionym osobom na podstawie stosownych umów zawieranych pomiędzy Skarbem Państwa i osobami uprawnionymi lub ich spadkobiercami.

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

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

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

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

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

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

52. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 27 stycznia 2011 r. ukazało się obwieszczenie o Przetargu Ustnym (licytacji) na sprzedaż akcji w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. Przedmiotem sprzedaży w ramach przetargu było 6 860 akcji zwykłych imiennych Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie S.A., o wartości nominalnej 1 000 zł. każda i łącznej wartości 6 860 tys. zł., stanowiących łącznie 41,65 procent udziałów w kapitale zakładowym spółki. Łączna wartość rynkowa akcji spółki – odpowiadająca cenie wywoławczej – wynosi 9 611 820,40 zł. i została określona na podstawie wyceny sporządzonej według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. W wyznaczonym terminie (28 lutego 2011 r.) żaden z oferentów nie dokonał wpłaty wadium, przez co przetarg odbył się bez wyłonienia nabywcy, a akcje pozostały w posiadaniu ENEA S.A. W dniu 21 lutego 2011r. wpłynęło do ENEA S.A pismo, w którym Centrozap S.A. (właściciel 51% akcji PEC Śrem S.A.) deklaruje wolę nabycia przedmiotowego pakietu akcji, jednak ze względu na procedury korporacyjne dopiero po 16 maja 2011r., jednocześnie Centrozap S.A. akceptuje poziom ceny wywoławczej ogłoszonej w obwieszczeniu przetargowym.

Przewidywany dalszy tok postępowania:

- 1) propozycja ENEA S.A. dla Centrozap S.A. zawarcia umowy przedwstępnej nabycia pakietu akcji w terminie do 31 maja br. za cenę wywoławczą z przetargu,
- 2) uzyskanie zgody Rady Nadzorczej PEC Śrem S.A. na zbycie pakietu akcji (wymogi Statutu PEC Śrem S.A.),
- 3) zbycie pakietu akcji w terminie do 31 maja 2011r.