

Szanowni Państwo,

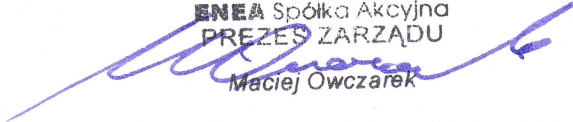
Miniony rok przyniósł spodziewane spowolnienie gospodarcze. Tysiące firm stanęło w obliczu konieczności redukcji kosztów działalności i ograniczenia produkcji, co w konsekwencji spowodowało spadek zużycia energii w skali krajowej i miało wpływ na przychody ze sprzedaży energii elektrycznej koncernów energetycznych. Regulator rynku energii utrzymał w swoim ręku decydujący wpływ na wysokość cen energii dla odbiorców indywidualnych, co zostało przyjęte z rozczarowaniem przez rynek gotowy do pełnej liberalizacji.

W tych trudnych warunkach, przedsiębiorstwa energetyczne podejmowały próby zwiększenia przychodów, a przede wszystkim zwiększenia zysku netto w celu uzyskania niezbędnych środków przeznaczonych na inwestycje. Kierunek działań podjętych przez zarząd ENEA wpisywał się w ten nurt i z satysfakcją można stwierdzić, że plany zostały zrealizowane. Niekorzystne uwarunkowania rynkowe zostały przewyżczone. Spółka zanotowała wzrost przychodów o 18,62 % i zysku netto o 49,87 % i to jest najlepszą rekomendacją dla efektywności kadry menedżerskiej na wszystkich szczeblach zarządzania i szerokiego grona specjalistów wspierających i realizujących wszystkie procesy zarządcze w łonie Firmy.

Poprawa wyników w stosunku do ubiegłego roku daje podstawy do optymizmu i otwiera drogę do realizacji ambitnych planów inwestycyjnych. Wśród sztandarowych przedsięwzięć kluczowych dla rozwoju spółki i całej grupy kapitałowej pozostaje niezmiennie budowa nowych bloków energetycznych w Elektrowni Koźienice, budowa lub akwizycja farm wiatrowych o łącznej mocy kilkuset MW oraz biogazowi, a także zakrojona na szeroką skalę i co najważniejsze konsekwentna modernizacja sieci dystrybucyjnych. Wymienione zadania odzwierciedlają główne kierunki polityki ujęte w nowej strategii rozwoju, która z pewnością będzie dokumentem stanowiącym fundament dla wielu decyzji biznesowych i kluczowym znaczeniu dla przyszłości Spółki i całej grupy kapitałowej.

Efektywne zarządzanie i umocnienie pozycji ENEA na rynku zaowocowało sukcesem sprzedaży 16,05% udziałów należących do Skarbu Państwa w połowie lutego br. Analitycy podkreślają wyjątkową sprawność i profesjonalizm przygotowania oferty. Sukces jest tym większy, że sprzedaż dokonano w trybie fully marketed offer. Z pewnością jest to dobry prognostyk na przyszłość i dowód na to, że ENEA jest interesującym partnerem biznesowym i firmą o dużym potencjale rozwojowym. Powodzenie tegorocznej oferty odbudowuje też zaufanie inwestorów i analityków, które zostało nadwyrężone przez mniej udaną ubiegłoroczną odsłonę procesu prywatyzacyjnego, będącą jednak wyłącznie efektem czynników zewnętrznych.

Rok 2010 upłynie pod znakiem wyzwań związanych z przygotowaniem do ostatecznej fazy prywatyzacji oraz kontynuowania kluczowych procesów inwestycyjnych, ale również wypracowania nowych mechanizmów handlowych związanych ze zmianami na rynku i w prawie energetycznym, które wprowadza obowiązek obrotu energią na giełdzie. Jestem przekonany, że ENEA jest dobrze przygotowana do nowych wyzwań i w niedalekiej przyszłości umocni swoją pozycję na rynku energii.



ENEA Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Maciej Owczarek

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009	12 miesięcy zakończonych 31.12.2008	12 miesięcy zakończonych 31.12.2009	12 miesięcy zakończonych 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży netto	7 048 625	5 941 996	1 623 883	1 682 284
Zysk/strata z działalności operacyjnej	156 063	118 285	35 954	33 489
Zysk/strata przed opodatkowaniem	362 627	246 347	83 543	69 745
Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	305 414	203 785	70 362	57 695
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(193 413)	332 039	(44 559)	94 006
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 643 106)	(191 741)	(378 544)	(54 285)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(183 445)	1 824 510	(42 263)	516 551
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 019 964)	1 964 794	(465 365)	556 268
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	441 442 578	359 016 443	441 442 578	359 016 443
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	0,69	0,57	0,16	0,16
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN / EUR)	0,69	0,57	0,16	0,16
	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 31.12.2008	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 31.12.2008
Aktywa razem	10 914 041	11 093 233	2 656 648	2 658 718
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 081 593	1 380 315	263 277	330 820
Zobowiązania długoterminowe	122 662	124 163	29 858	29 758
Zobowiązania krótkoterminowe	958 931	1 256 152	233 419	301 062
Kapitał własny	9 832 448	9 712 918	2 393 371	2 327 897
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	143 133	140 930
Wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	22,27	22,00	5,42	5,27
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	22,27	22,00	5,42	5,27

Powyższe dane finansowe za rok 2009 i 2008 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 r. – 4,1082 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 4,1724 PLN/EUR),

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. – 4,3406 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. – 3,5321 PLN/EUR).

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Enea S.A. („Spółka”)

z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Nowowiejskiego 11, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10.914.041 tys. zł,
- sprawozdanie z pełnego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 305.414 tys. zł oraz pełny dochód ogółem w kwocie 305.414 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 119.530 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.019.964 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 17 kwietnia 2009 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniem. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii sprawozdanie finansowe spółki ENEA S.A. za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych, jest zgodne z

zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2009 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Marcin Samolik
Biegły rewident
nr ewid. 10066

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
ENEA S.A.
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.**

Poznań, 16 marca 2010 r.

Indeks do jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowy bilans	5
Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu	6
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	9
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego.....	10
1. Informacje ogólne	10
1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.	10
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	11
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
2.1. Podstawa sporządzenia.....	12
2.2. Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych.....	13
2.3. Metody wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	13
2.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	14
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe	14
2.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	15
2.7. Wartości niematerialne.....	16
2.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych.....	16
2.9. Leasing.....	17
2.10. Utrata wartości aktywów.....	17
2.11. Aktywa finansowe.....	18
2.12. Świadczenia pochodzenia energii.....	21
2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
2.14. Kapitał zakładowy.....	22
2.15. Kredyty i pożyczki	22
2.16. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	23
2.17. Świadczenia pracownicze.....	24
2.18. Rezerwy	26
2.19. Ujmowanie przychodów	26
2.20. Dotacje.....	27
2.21. Wypłata dywidend	27
2.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	27
2.23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	28
2.24. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	28
3. Ważne oszacowania i założenia	32
4. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	33
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	36
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	40
7. Użytkowanie wieczyste gruntów.....	42
8. Wartości niematerialne.....	42
9. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	43
10. Aktywa finansowe.....	44
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
13. Portfel inwestycyjny.....	45
14. Kapitał własny.....	45
15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
16. Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń	47
17. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	47
18. Instrumenty finansowe	49
18.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
18.2. Ryzyko kredytowe.....	50
18.3. Ryzyko utraty płynności finansowej	51
18.4. Ryzyko rynkowe.....	53
18.5. Ryzyko walutowe	53
18.6. Ryzyko stóp procentowych	53
18.7. Zarządzanie kapitałami.....	55

18.8. Wartość godziwa	55
19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	56
20. Odroczone podatki dochodowe.....	56
21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	58
22. Świadectwa pochodzenia energii	62
23. Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	62
24. Przychody ze sprzedaży netto	63
25. Koszty według rodzaju.....	63
26. Koszty świadczeń pracowniczych.....	63
27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	64
28. Przychody finansowe	65
29. Koszty finansowe	65
30. Podatek dochodowy	65
31. Dywidenda	66
32. Zysk na akcję	66
33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	67
34. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych.....	69
35. Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego	70
36. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy.....	70
37. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	70
37.1. Poręczenia i gwarancje	70
37.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	73
37.3. Postępowania arbitrażowe	73
37.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej	73
37.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.....	75
37.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	76
38. Zatrudnienie w ENEA S.A.	76
39. Utrata wartości aktywów.....	76
40. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	77
41. Działania zmierzające do nabycia podmiotu zajmującego się wydobywaniem węgla kamiennego	77
42. Zmiany w podatku akcyzowym	77
43. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ENEA S.A.	77
44. Negocjacje w sprawie nabycia akcji	78
45. Zdarzenia po dacie bilansu	78
45.1. Dokapitalizowanie spółek zależnych.....	78
45.2. Zbycie udziałów Spółki PWE Gubin Sp. z o.o.....	79
45.3. Zakup Elektrowni biogazowej w Liszkowie	79
45.4. Sprzedaż akcji ENEA S.A. przez Skarb Państwa.....	79

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

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

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu Maciej Owczarek

Członek Zarządu Piotr Koczorowski

Członek Zarządu Sławomir Jankiewicz

Członek Zarządu Marek Malinowski

Członek Zarządu Tomasz Treider

Poznań, 16 marca 2010 r.

Sporządziła: Wiesława Bazaniak
Kierownik Biura Księgowości

.....

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

JEDNOSTKOWY BILANS

	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	211 217	212 361
Użytkowanie wieczyste gruntów	7	3 213	990
Wartości niematerialne	8	1 405	982
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	9	7 844 884	7 780 241
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	27 366	39 701
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	3 866	3 866
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10	1 219	1 033
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	-	-
		8 093 170	8 039 174
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	850 247	732 673
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11 090	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10	1 652 523	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	301 422	2 321 386
		2 815 282	3 054 059
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	5 589	-
Razem aktywa		10 914 041	11 093 233
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		4 627 673	4 627 673
Akcje własne		-	(17 396)
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji		1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		(3 847)	(3 847)
Kapitał rezerwowy		754 841	754 425
Zyski zatrzymane		2 721 427	2 619 709
Razem kapitał własny		9 832 448	9 712 918
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	5 882	5 821
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	16	33 194	34 301
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	83 586	84 041
		122 662	124 163
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	836 574	879 458
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	2 845	1 967
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	16	2 244	2 437
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	11 654
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	8 701	9 018
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		618	163 799
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	22	65 611	143 942
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	23	42 338	43 877
		958 931	1 256 152
Razem zobowiązania		1 081 593	1 380 315
Razem kapitał własny i zobowiązania		10 914 041	11 093 233

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU

	Nota	Za okres	
		12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
		31.12.2009	31.12.2008
Przychody ze sprzedaży		7 278 800	5 941 996
Podatek akcyzowy		(230 175)	-
Przychody ze sprzedaży netto	24	7 048 625	5 941 996
Pozostałe przychody operacyjne	27	24 569	55 753
Amortyzacja	25	(13 286)	(16 796)
Koszty świadczeń pracowniczych	25	(38 355)	(88 062)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	25	(3 230)	(5 154)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	25	(4 594 357)	(3 388 861)
Usługi przesyłowe	25	(2 084 493)	(2 212 702)
Inne usługi obce	25	(114 919)	(117 471)
Podatki i opłaty	25	(8 188)	(10 616)
Zmiana stanu produktów		-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
Zysk / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		2 748	7
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6	(8 214)	-
Pozostałe koszty operacyjne	27	(54 837)	(39 809)
Zysk operacyjny		156 063	118 285
Koszty finansowe	29	(7 733)	(2 055)
Przychody finansowe	28	135 400	58 573
Odpisy wartości firmy		-	-
Odpis ujemnej wartości firmy		-	-
Przychody z tytułu dywidend	28	78 897	71 544
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
Zysk przed opodatkowaniem		362 627	246 347
Podatek dochodowy	30	(57 213)	(42 562)
Zysk netto okresu sprawozdawczego		305 414	203 785

Inne składniki pełnego dochodu :

Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(6 302)
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	-	903
Inne składniki pełnego dochodu netto	-	(5 399)
Pełny dochód	305 414	198 386

Zysk przypadający na akcjonariuszy spółki	305 414	203 785
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	359 016 443
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	0,69	0,57
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	0,69	0,57

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

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2009		441 443	146 575	588 018	(17 396)	4 627 673	1 144 336	(3 847)	754 425	2 619 709	9 712 918
Pełny dochód										305 414	305 414
Podział wyniku finansowego									416	(416)	-
Dywidendy	31									(203 280)	(203 280)
Sprzedaż akcji własnych nabytych w ramach opcji stabilizacyjnej					17 396						17 396
Inne											-
Stan na 31.12.2009		441 443	146 575	588 018	-	4 627 673	1 144 336	(3 847)	754 841	2 721 427	9 832 448

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2008	348 221	146 575	494 796	-	2 791 254	901 110	1 552	412 400	2 862 907	7 464 019
Pełny dochód							(5 399)		203 785	198 386
Umorzenie akcji	(10 594)		(10 594)						10 594	-
Zamiana ekwiwalentu pieniężnego na akcje			-			224 042				224 042
Zmiana wartości godziwej programu akcyjnego			-			19 184				19 184
Podział wyniku finansowego Dywidendy			-					342 025	(342 025)	-
31 Emisja akcji	103 816		103 816		1 836 419				(115 552)	(115 552)
Akcje własne nabyte w ramach opcji stabilizacyjnej				(17 396)						(17 396)
Inne				-						-
Stan na 31.12.2008	441 443	146 575	588 018	(17 396)	4 627 673	1 144 336	(3 847)	754 425	2 619 709	9 712 918

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za okres	
		12 miesięcy zakończonych 31.12.2009	12 miesięcy zakończonych 31.12.2008
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu sprawozdawczego		305 414	203 785
Korekty:			
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	30	57 213	42 562
Amortyzacja	25	13 286	16 796
Koszty świadczeń z tytułu płatności w formie akcji		-	19 433
(Zysk) / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(2 748)	(7)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6	8 214	7 784
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych		(2 571)	(1 469)
Przychody z tytułu odsetek		(114 575)	(58 573)
Przychody z tytułu dywidend		(78 897)	(71 544)
Koszty z tytułu odsetek		3 625	2 055
Inne korekty		-	-
		(116 453)	(42 963)
Podatek dochodowy zapłacony		(67 622)	(56 567)
Odsetki otrzymane		106 976	54 221
Odsetki zapłacone		(3 789)	(1 178)
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(114 575)	(101 910)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(57 317)	325 111
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		(772)	20 250
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych		(2 224)	(2 177)
Rezerwa na świadectwa pochodzenia		(78 331)	79 168
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		(163 181)	(127 328)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		(1 539)	(18 387)
		(417 939)	174 727
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(193 413)	332 025
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(10 640)	(14 931)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		4 162	-
Nabycie aktywów finansowych		(1 900 000)	-
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		273 470	3 766
Nabycie jednostek zależnych, stowarzyszonych i jednostki współkontrolowanej		(85 350)	(251 620)
Zbycie jednostki zależnej		-	-
Dywidendy otrzymane		78 897	71 544
Inne wydatki / wpływy z działalności inwestycyjnej		(3 645)	(500)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 643 106)	(191 741)
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone		(203 064)	(96 464)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego		(2 860)	(1 865)
Wpływy z emisji instrumentów kapitałowych		-	1 940 235
Wydatki/wpływy związane ze skupem/sprzedażą akcji własnych		22 479	(17 396)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej		(183 445)	1 824 510
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(2 019 964)	1 964 794
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	12	2 321 386	356 592
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	12	301 422	2 321 386

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

NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura akcjonariuszy ENE A S.A. 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 76,48% akcji, Vattenfall AB 18,67%, pozostali akcjonariusze 4,85%. W dniu 11 sierpnia 2009 r. nastąpiło rozliczenie transakcji zbycia przez ENE A S.A. akcji własnych o wartości nominalnej 1 zł, w wyniku czego zbyto 1 129 608 akcji własnych po średniej cenie jednostkowej 19,90 zł. za akcję.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku statutowy kapitał zakładowy ENE A S.A. zarejestrowany w KRS, był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

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

ENE A S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENE A S.A., w skład której na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodzi również 24 spółki zależne, 3 spółki stowarzyszone i spółka współkontrolowana.

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Członkami Zarządu byli:

Maciej Owczarek – Prezes Zarządu,
Sławomir Jankiewicz – Członek Zarządu ds. Ekonomicznych,
Piotr Koczorowski – Członek Zarządu ds. Korporacyjnych,
Marek Malinowski – Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
Tomasz Treider – Członek Zarządu ds. Handlowych.

Rada Nadzorcza ENEA S.A. na posiedzeniu w dniu 26 marca 2009 r. podjęła uchwałę nr 14/VI/2009 o odwołaniu Pana Pawła Mortasa ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz podjęła uchwałę nr 15/VI/2009 o odwołaniu Pana Marka Hermacha ze stanowiska Członka Zarządu ds. Handlowych. Jednocześnie uchwałą nr 16/VI/2009 pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu ENEA S.A. powierzono tymczasowo Panu Piotrowi Koczorowskiemu (do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu).

Rada Nadzorcza ENEA S.A. na posiedzeniu w dniu 22 maja 2009 r. Uchwałą nr 46/VI/2009 powołała Pana Macieja Owczarka w skład Zarządu Spółki VI kadencji. Pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powierzyła Panu Maciejowi Owczarkowi z dniem 01 czerwca 2009 roku.

Rada Nadzorcza ENEA S.A. na posiedzeniu w dniu 27 czerwca 2009 r. Uchwałą nr 61/VI/2009 powołała Pana Tomasza Treidera w skład Zarządu Spółki VI kadencji. Pełnienie funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych Rada Nadzorcza powierzyła Panu Tomaszowi Treiderowi z dniem 01 sierpnia 2009 roku.

Rada Nadzorcza ENEA S.A. na posiedzeniu w dniu 01 września 2009 r. Uchwałą nr 17/VII/2009 odwołała ze składu Zarządu Pana Czesława Koltermanna wybranego przez pracowników Spółki.

Na dzień 01 stycznia 2009 r. Członkami Rady Nadzorczej VI kadencji byli:

Michał Łagoda
Wiesław Alfred Pawliotti
Marian Janas
Piotr Begier
Marzena Gajda
Tadeusz Dachowski
Andrzej Łopuszko
Mieczysław Pluciński

W trakcie roku obrotowego objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

W dniu 24 lutego 2009 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 25 lutego 2009 r. złożyła Pani Marzena Gajda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. w dniu 25 lutego 2009 r. powołało w skład Rady Nadzorczej na VI kadencję następujące osoby:

Wojciech Chmielewski

Marcin Bruszewski

Graham Wood

W dniu 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Członków Rady Nadzorczej ENEA S.A. VII kadencji w osobach:

Michał Łagoda

Tadeusz Dachowski

Piotr Begier

Marian Janas

Wiesław Alfred Pawliotti

Mieczysław Pluciński

Paweł Balcerowski

Wojciech Chmielewski

Marcin Bruszewski

Graham Wood

W dniu 17 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Pana Marcina Bruszewskiego i powołano Pana Michała Kowalewskiego.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

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

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

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podmioty, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio udziały, w co najmniej połowie praw głosu lub w inny sposób sprawuje kontrolę, zostały objęte konsolidacją pełną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A w tym samym dniu co jednostkowe sprawozdanie finansowe. Czytelnicy jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. powinni czytać je łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, jako całości.

2.2. Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych

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

Zgodnie z zaleceniem, Spółka 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 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 połączonych jednostek.

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

2.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmuje 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 |
| - 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.

Spółka otrzymała nieodpłatnie od gmin urządzenia oświetlenia ulicznego i rozpoznaje te środki trwałe zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe*, tj. wykazuje w rzeczowych aktywach trwałych według wartości godziwej, a także ujmuje w bilansie jako rozliczenie dochodu z tytułu dotacji, rozliczane w czasie w ciężar przychodów, proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji z tego tytułu, przez okres 35 lat.

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.

2.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

W zależności od sposobu nabycia praw Spółka dokonuje następującej klasyfikacji:

1. PWUG uzyskane nieodpłatnie z mocy prawa na podstawie decyzji wojewody lub zarządu jednostki samorządu terytorialnego – traktuje się jako leasing operacyjny.

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

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 aktyw do PWUG i amortyzuje.

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

2.7. Wartości niematerialne

(a) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Spółki w możliwych do zidentyfikowania aktywach, zobowiązaniach oraz zobowiązaniach warunkowych nabytej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub jednostki stowarzyszonej na dzień objęcia znacznego wpływu. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstałą na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które czerpią korzyści z synergii połączenia.

Zyski i straty ze zbycia jednostki zależnej lub stowarzyszonej uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

(b) Inne wartości niematerialne

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

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

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

2.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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.

2.9. Leasing

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

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

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

2.10. Utrata wartości aktywów

Aktywa Spółki 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

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

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, 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 trwałej utraty wartości tych aktywów. Uznaje się, że nastąpiła trwała utrata wartości aktywów, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki, że jedno lub więcej zdarzeń miało ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tego aktywa.

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

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały szczegółowo opisane w nocie 2.11.

2.11. Aktywa finansowe

ENEA S.A. klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, 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 wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

(a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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.

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

(b) Pożyczki i należności

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

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od 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 aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które ENEA S.A. zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości. W momencie

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

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

(e) Utrata wartości

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

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

przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nie odwraca się.

2.12. Świadczenia 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 przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest obowiązana:

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

Świadczenie pochodzenia - jest potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz energii wytworzonej w kogeneracji (w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła). Wydaje je Prezes URE na wniosek przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii (energia pochodząca z wiatru, wody, słońca, biomasy) i kogeneracji. Świadczenia pochodzenia są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. (TGE S.A.).

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

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.

Świadczenia pochodzenia wyceniane są początkowo według ceny nabycia.

W ciągu roku obrotowego oraz do 31 marca roku następnego Spółka przedstawia świadectwa pochodzenia do umorzenia – umorzenie świadectw pochodzenia w księgach rachunkowych następuje z zastosowaniem

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

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 Spółka tworzy rezerwę na opłatę zastępczą lub zakup świadectw na Towarowej Giełdzie Energii S.A. 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 lub (jeśli wolumeny transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. są wystarczające dla zrealizowania odpowiednich transakcji w okresie umożliwiającym umorzenie świadectw do dnia 31 marca kolejnego roku obrotowego) według średnioważonej wartości indeksów publikowanych przez TGE S.A. z czterech ostatnich sesji przed końcem kwartału.

Posiadane przez Spółkę świadectwa pochodzenia nabyte w celu umorzenia pomniejszają wartość rezerwy.

2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.14. Kapitał zakładowy

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

2.15. 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.

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

2.16. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Na podatek dochodowy w rachunku zysków i strat 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.

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

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.

Aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się od wszystkich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach powiązanych z wyjątkiem sytuacji, w których spełnione są łącznie następujące dwa warunki:

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

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

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

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

1. dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w innych składnikach pełnego dochodu – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim innym składniku pełnego dochodu, lub
2. wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony 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 istnieje 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.

2.17. Świadczenia pracownicze

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

A. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

B. Programy określonych świadczeń

Do programów określonych świadczeń ENEA S.A. zalicza:

1) Odprawy emerytalne

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

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

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

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

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. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

3) *Nagrody jubileuszowe.*

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

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

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

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń o których mowa w punktach 1-4 dokonywane jest przez aktuarium metodą „Projected Unit Credit Method”. 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:

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

- 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. Płatności w formie akcji własnych

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

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

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

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

2.18. Rezerwy

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

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

2.19. Ujmowanie przychodów

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

Przychody ze sprzedaży energii ujmuje się w momencie dostawy energii. Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania, a 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

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

wynikające z własności towarów i materiałów oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji.

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

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

2.20. Dotacje

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

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

2.21. Wypłata dywidend

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

Jako dywidendę traktuje się również wpłatę z zysku od Jednoosobowych Spółek Skarbu Państwa, która wynosi 15% od zysku brutto pomniejszonego o należny podatek dochodowy.

2.22. 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 ENEA S.A. wyodrębnia się segmenty branżowe:

- obrót – sprzedaż finalnemu odbiorcy energii elektrycznej,
- działalność pozostała.

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

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

2.23. 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.

2.24. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

■ MSR 1 (zmiana) Prezentacja sprawozdań finansowych

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Dotyczy prezentacji sprawozdań finansowych. Zmiana obejmuje nazewnictwo podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zestawienia zmian w kapitale własnym. Zmiany niniejszego standardu nie wpływają na wyniki oraz wartość kapitałów własnych.

■ MSR 23 (zmiana) Koszty finansowania zewnętrznego

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Zmiana wyeliminowała dotychczasowe podejście wzorcowe nakazujące odnoszenie kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat i nałożyła obowiązek ich aktywowania.

Zmiana nie ma żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

■ MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. lub później. Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Zastosowanie standardu nie ma wpływu na wyniki oraz wartość kapitałów własnych.

■ MSSF 1 (zmiana) Zastosowanie MSSF po raz pierwszy i MSR 27 (zmiana) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. i później. Zmieniony standard umożliwia jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy użycie domniemanego kosztu, ustalonego albo jako

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

wartość godziwa albo wartość bilansowa, zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w celu określenia początkowego kosztu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiana nie ma żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

■ MSR 38 (zmiana) „Działalność reklamowa i promocyjna”

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Zaliczka może zostać ujęta tylko, gdy płatność została dokonana z góry przed uzyskaniem prawa dostępu do towarów lub otrzymaniem usług.

Zmiana nie ma żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

■ MSR 40 (zmiana) „Nieruchomości inwestycyjne” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 16)

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. W przypadku zastosowania modelu wartości godziwej nieruchomości inwestycyjna w trakcie budowy jest wyceniana według wartości godziwej jeśli jest to możliwe.

Zmiana nie ma zastosowania w Spółce.

■ MSR 20 (zmiana) „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” (obowiązuje od 01.01. 2009 r.).

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Korzyści z kredytu rządowego oprocentowanego poniżej rynkowej stopy procentowej wyceniane jest jako różnica między wartością bilansową zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz wpływami otrzymanymi wraz z korzyścią rozliczaną zgodnie z MSR 20.

Zmiana nie ma zastosowania w Spółce.

■ MSR 31 (zmiana) Udziały we wspólnych przedsięwzięciach (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 32 i MSSF 7) (obowiązuje od 01.01.2009 r.).

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Gdy inwestycja we wspólne przedsięwzięcie rozliczana jest zgodnie z MSR 39, trzeba dokonać tylko niektórych ujawnień wymaganych przez MSR 31, w uzupełnieniu ujawnień wymaganych przez MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”.

Zmiana nie ma zastosowania w Spółce.

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

■ **MSSF 2 (zmiana) Płatności w formie akcji**

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Zmieniony standard reguluje kwestie związane z warunkami nabycia uprawnień i anulowaniami. Uściśla on warunki nabycia uprawnień obejmujących wyłącznie warunek świadczenia usługi oraz warunki związane z działalnością gospodarczą jednostki. Pozostałe cechy płatności regulowanej akcjami nie stanowią warunków nabycia uprawnień.

Standard nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

■ **KIMSF 11 „MSSF 2 – Transakcje w grupie kapitałowej i transakcje na akcjach własnych**

Interpretacja przedstawia wytyczne w kwestii tego, czy transakcje rozliczane akcjami, dotyczące akcji własnych lub odbywające się z udziałem jednostek grupy należy ujmować w samodzielnych sprawozdaniach podmiotu dominującego i spółek grupy jako transakcje regulowane akcjami, rozliczane w instrumentach kapitałowych czy w środkach pieniężnych.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

■ **KIMSF 13 – Programy lojalnościowe**

Interpretacja ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się od 01.01.2009 r. Wyjaśnia, że w przypadkach, gdy towary lub usługi są sprzedawane razem z zachętami budującymi lojalność klienta, mamy do czynienia z umową o wielu elementach oraz, że wynagrodzenie należne od klienta jest alokowane między elementami umowy według wartości godziwej.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

■ **KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje”**

Interpretacja ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się od 01.01.2009 r. lub później. Przedstawia wytyczne w zakresie oszacowania ograniczenia w MSR 19 do kwoty nadwyżki, którą można ująć jako składnik majątku. Wyjaśnia również, jaki wpływ na aktywa lub zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych mogą mieć ustawowe lub umowne wymogi minimalnego finansowania. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

■ **MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.07.2009 r. Wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. W przypadku każdego indywidualnego nabycia istnieje możliwość wyboru wyceny udziału niesprawującego kontroli w podmiocie przejmowanym albo według wartości godziwej albo według proporcjonalnego udziału w aktywach netto przejmowanej jednostki należnego udziałowcom niesprawującym kontroli. Wszystkie koszty związane z nabyciem powinny zostać ujęte w rachunku zysków i strat.

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

W przypadku wystąpienia zdarzenia Spółka zacznie stosować MSSF 3 (zmieniony) prospektywnie do wszystkich połączeń jednostek gospodarczych od 01.01.2010 r.

■ MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony standard ma zastosowanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 r. lub po tej dacie. Gdy inwestycja w jednostkę zależną, która rozliczana jest na podstawie MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, zostaje zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”, MSR 39 nadal będzie mieć zastosowanie.

Ta zmiana nie ma wpływu na działalność Spółki, gdyż zgodnie z polityką inwestycje w jednostki zależne ujmowane są według kosztu w jednostkowym sprawozdaniu.

■ MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zmieniony standard ma zastosowanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 r. lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Zmiany wyjaśniają kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala na wyznaczenie opcji jako instrumentów zabezpieczających składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy według innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, standard nie ma zastosowania.

■ MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.07.2008 r. Zmiana dotyczy przekwalifikowania aktywów finansowych. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 01.11.2008 r. Spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązująca od 01.07.2008 r. (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 01.07.2008 r., nie później jednak niż 31.10.2008 r.

Zmiana nie dotyczy Spółki.

■ KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30.03.2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie księgowego ujęcia tych umów.

Interpretacja nie dotyczy Spółki.

■ KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”

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

Interpretacja obowiązuje od 01.01.2009 r. Interpretacja uściśla, który ze standardów: MSR 18 „Przychody” czy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” powinien mieć zastosowanie do określonych transakcji.

Interpretacja nie dotyczy Spółki.

■ KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”

Interpretacja obowiązuje od 01.10.2008 r. Interpretacja uściśla podejście rachunkowe do zabezpieczania inwestycji netto.

Interpretacja nie wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

3. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

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

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

- **świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia** – przyjęto wycenę rezerw na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na 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 21),

- **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 oryginalnej efektywnej stopy procentowej. Zmiana wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 11),

- **niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec roku obrotowego** – oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie szacowanego zużycia energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego do końca okresu obrotowego (nota 11),

- **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 6),

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

- **odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości** – szacowanie obejmuje potencjalną wypłatę odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu i czynszu dzierżawnego i dokonywane jest przez służby techniczne Spółki w oparciu o indywidualne analizy zgłoszonych roszczeń (nota 23 oraz [37.5](#)),

- **płatności w formie akcji własnych** - Spółka 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 wartość programu akcji pracowniczych nie będzie już podlegać aktualizacji (zmianom) (nota 17).

4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ – WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2009	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2008
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	87,97	87,97
3.	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. Poznań, ul. Działoszańska 10	100	100
4.	Energetyka Poznańska Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznań	100	100
5.	Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
6.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
7.	COGEN Sp. z o.o. Poznań, ul. Nowowiejskiego 11	100	100
8.	EnergoPartner Sp. z o.o. Poznań, ul. Warszawska 43	100	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. Szczecin, ul. Ku Słońcu 34	100	100
12.	ENTUR Sp. z o.o. Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7	100	100
13.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	99,94	99,92
14.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociążek, 86-010 Koronowo	100	100
15.	Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. Gorzów Wlkp., ul. Energetyków 4	100	100
16.	„PWE Gubin” Sp. z o.o. Sękowice 100 gm. Gubin	50	50
17.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	87,99	87,99
18.	„IT Serwis” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 28	100	100

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

19.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
20.	FINEA Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	100	100
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej –Gozdnicza Sp. z o.o. <i>Gozdnicza, ul. Świerczewskiego 30</i>	100	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>	63,396	64,997
25.	Kozienice II Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 2</i>	80,56	30
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

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

W dniu 23 lutego 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Kozienice II Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 34 000 tys. zł. ENEA S.A. objęła 17 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Pozostałe udziały zostały objęte przez Elektrownię „Kozienice” S.A. Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału udział ENEA S.A. oraz Elektrowni „Kozienice” S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników wynosi po 50%. Wpisu do KRS dokonano w dniu 7 kwietnia 2009 r.

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakładu Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. „IT SERWIS” Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 6 264 tys. zł tj. do kwoty 6 364 tys. zł., poprzez utworzenie 12.528 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. Zostały one pokryte wkładem niepieniężnym (aportem). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 maja 2009 r.

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENTUR Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 3 934,5 tys. zł tj. do kwoty 4 034,5 tys. zł., poprzez utworzenie 7.869 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. Zostały one pokryte wkładem niepieniężnym (aportem). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 9 czerwca 2009 r.

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakładu Usług Przewozowych „ENERGOTRANS” Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 500 tys. zł tj. do kwoty 1 385 tys. zł., poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowo

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

utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. W dniu 1 kwietnia 2009 r. zostały one pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 28 maja 2009 r.

W dniu 04 maja 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki COGEN Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 622,5 tys. zł, tj. do kwoty 1 622,5 tys. zł., poprzez utworzenie 1.245 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 02 czerwca 2009 r.

W dniu 25 maja 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki "PWE GUBIN" Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 11 000 tys. zł. ENEA S.A. objęła 5 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Pozostałe udziały zostały objęte przez Kopalnię Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału udział ENEA S.A. oraz Kopalni Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników wynosi po 50%. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 12 sierpnia 2009r.

W dniu 1 lipca 2009 r. wpisano w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółek poprzez przejęcie przez spółkę przejmującą ENERGOMIAR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu spółki przejmowanej STEREN Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. W wyniku połączenia powstał jeden podmiot pod nazwą ENERGOMIAR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 27 lipca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EnergoPartner Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 200 tys. zł., tj. do kwoty 8 200 tys. zł., poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Zostały one pokryte wkładem pieniężnym. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EnergoPartner Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 2 900 tys. zł tj. do kwoty 11 100 tys. zł., poprzez utworzenie 2 900 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Zostały one pokryte wkładem pieniężnym. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A.

Dnia 23 października 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 15 738 tys. zł. tj. o kwotę 3 250 tys. zł., poprzez utworzenie

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

6 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 22 grudnia 2009 r.

W dniu 26 października 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „COGEN” Sp. z o.o. Uchwałą nr 2 postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki o 750 tys. zł. tj. do kwoty 2 372,5 tys. zł. , poprzez utworzenie 1 500 nowych udziałów, każdy o wartości nominalnej 500 złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 03 grudnia 2009 r.

W dniu 04 grudnia 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Kozienice II Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o kwotę 55 000 tys. zł. tj. do kwoty 90 000 tys. zł. , poprzez utworzenie 55 000 nowych udziałów, każdy o wartości nominalnej 1000 złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym, zmieniając parytet udziałów dla ENEA S.A. z dotychczasowych 50% na 80,56%. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 31 grudnia 2009 r.

W dniu 18 grudnia 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki o 329,5 tys. zł. tj. do kwoty 205 020 tys. zł. , poprzez utworzenie 659 nowych udziałów, każdy o wartości nominalnej 500 złotych. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem).

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

<u>Za okres od 01.01.2009 – 31.12.2009</u>	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	6 993 251	55 374	7 048 625
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	6 993 251	55 374	7 048 625
Koszty ogółem **	(6 781 800)	(49 325)	(6 831 125)
Wynik segmentu	211 451	6 049	217 500
Nieprzypisane koszty zarządu			(61 437)
Zysk operacyjny			156 063
Koszty finansowe			(7 733)
Przychody finansowe			135 400
Przychody z tytułu dywidend			78 897
Podatek dochodowy			(57 213)
Zysk netto			305 414

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 2 084 292 tys.zł., które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

** - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 2 084 493 tys.zł., które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przedstawiają się następująco:

<u>Za okres od 01.01.2008 – 31.12.2008</u>	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	5 893 552	48 444	5 941 996
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	5 893 552	48 444	5 941 996
Koszty ogółem **	(5 658 250)	(43 829)	(5 702 079)
Wynik segmentu	235 302	4 615	239 917
Nieprzypisane koszty zarządu			(121 632)
Zysk operacyjny			118 285
Koszty finansowe			(2 055)
Przychody finansowe			58 573
Przychody z tytułu dywidend			71 544
Podatek dochodowy			(42 562)
Zysk netto			203 785

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 2 221 135 tys.zł., które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

** - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 2 212 702 tys.zł., które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

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

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

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

<u>Stan na 31.12.2009</u>	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	19 609	131 335	150 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	840 691	6 694	847 385
Razem:	860 300	138 029	998 329
AKTYWA wyłączone z segmentacji			9 915 712
- w tym rzeczowe aktywa trwałe			60 273
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			2 862
RAZEM: AKTYWA			10 879 744
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	776 385	5 630	782 015
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji			10 132 026
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			54 559
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			10914 041
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	20 488	20 488
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji			8 966
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	353	12 308	12 661
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji			625
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2009	81 970	653	82 623

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz za okres 12 miesięcy kończących się tego dnia przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 31.12.2008</u>	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 439	140 710	159 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	713 082	5 896	718 978
Razem:	731 521	146 606	878 127
AKTYWA wyłączone z segmentacji			10 215 106
- w tym rzeczowe aktywa trwałe			53 212
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			13 695
RAZEM: AKTYWA			11 093 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	840 957	5 912	846 869
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji			10 246 364
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			32 589
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			11 093 233
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	13 421	13 421
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji			21 893
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	321	16 179	16 500
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji			296
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2008	92 752	767	93 519

(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 Spółki, jaką w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

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

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

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

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

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

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2009							
Wartość brutto	2 404	249 972	17 945	2 539	2 432	22 157	297 449
Umorzenie	-	(71 852)	(4 285)	(377)	(790)	-	(77 304)
Odpis aktualizujący	-	(3 901)	(3 809)	(9)	(65)	-	(7 784)
Wartość księgowa netto	2 404	174 219	9 851	2 153	1 577	22 157	212 361
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2009							
Przeniesienia	-	18 238	1 522	-	5	(22 993)	(3 228)
Nabycie	-	3 684	-	1 039	-	24 731	29 454
Zbycie (wartość początkowa)	(408)	(5 059)	(722)	-	-	-	(6 189)
Zbycie (umorzenie)	-	926	178	-	-	-	1 104
Amortyzacja	-	(11 972)	(1 555)	(283)	(153)	-	(13 963)
Odpis aktualizujący	-	(106)	(587)	-	(4)	(7 517)	(8 214)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	(1 909)	(200)	-	-	-	(2 109)
Likwidacje (umorzenie)	-	1 171	153	-	-	-	1 324
Pozostałe (wartość początkowa)	-	41	346	-	-	290	677
Pozostałe (umorzenie)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2009							
Wartość brutto	1 996	264 967	18 891	3 578	2 437	24 185	316 054
Umorzenie	-	(81 727)	(5 509)	(660)	(943)	-	(88 839)
Odpis aktualizujący	-	(4 007)	(4 396)	(9)	(69)	(7 517)	(15 998)
Wartość księgowa netto	1 996	179 233	8 986	2 909	1 425	16 668	211 217

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

Rzeczowe aktywa trwale (cd.)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2008							
Wartość brutto	2 404	242 785	11 723	1 217	2 345	3 458	263 932
Umorzenie	-	(56 767)	(3 689)	(196)	(663)	-	(61 315)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	2 404	186 018	8 034	1 021	1 682	3 458	202 617
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2008							
Przeniesienia	-	4 864	6 228	31	87	(12 029)	(819)
Nabycie	-	3 175	120	1 291	-	30 728	35 314
Amortyzacja	-	(15 433)	(679)	(181)	(127)	-	(16 420)
Odpis aktualizujący	-	(3 901)	(3 809)	(9)	(65)	-	(7 784)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	(974)	(4)	-	-	-	(978)
Likwidacje (umorzenie)	-	430	1	-	-	-	431
Pozostałe (wartość początkowa)	-	122	(122)	-	-	-	-
Pozostałe (umorzenie)	-	(82)	82	-	-	-	-
Stan na 31.12.2008							
Wartość brutto	2 404	249 972	17 945	2 539	2 432	22 157	297 449
Umorzenie	-	(71 852)	(4 285)	(377)	(790)	-	(77 304)
Odpis aktualizujący	-	(3 901)	(3 809)	(9)	(65)	-	(7 784)
Wartość księgowa netto	2 404	174 219	9 851	2 153	1 577	22 157	212 361

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

Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

ENEA S.A. jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2009			31.12.2008		
	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto
Budynki	-	-	-	-	-	-
Budowle	12 941	(1 261)	11 680	10 181	(784)	9 397
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-	-	-	-	-
Środki transportu	2 440	(250)	2 190	1 401	(77)	1 324
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	15 381	(1 511)	13 870	11 582	(861)	10 721

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

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

7. UŻYTKOWANIE WIECZYSTE GRUNTÓW

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość brutto na początek okresu	1 074	1 074
Nabycie	2 440	-
Zbycie (wartość początkowa)	(220)	-
Wartość brutto na koniec okresu	3 294	1 074
Wartość umorzenia na początek okresu	(84)	(71)
Zbycie (umorzenie)	18	-
Amortyzacja	(15)	(13)
Wartość umorzenia na koniec okresu	(81)	(84)
Wartość netto na początek okresu	990	1 003
Wartość netto na koniec okresu	3 213	990

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty
Stan na 01.01.2009	
Wartość brutto	3 243
Umorzenie	(2 261)
Wartość księgowa netto	982
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2009	
Przeniesienia	773
Amortyzacja	(350)
Stan na 31.12.2009	
Wartość brutto	4 016
Umorzenie	(2 611)
Wartość księgowa netto	1 405

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

	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty
Stan na 01.01.2008	
Wartość brutto	2 465
Umorzenie	(1 716)
Wartość księgowa netto	749
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2008	
Przeniesienia	778
Amortyzacja	(545)
Stan na 31.12.2008	
Wartość brutto	3 243
Umorzenie	(2 261)
Wartość księgowa netto	982

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

9. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	7 780 241	7 525 908
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(6 000)	-
Nabycie inwestycji	89 291	254 543
Odpis aktualizujący	(18 648)	(210)
Stan na dzień bilansowy	7 844 884	7 780 241

W 2009 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostkach zależnych w Zakładzie Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. „IT SERWIS” Sp. z o.o. w Zielonej Górze, ENTUR Sp. z o.o. w Szczecinie, „PWE GUBIN” Sp. z o.o. w Sękowinach, COGEN Sp. z o.o. w Poznaniu, Kozienice II Sp. z o.o. Świerze Górne, ENERGOTRANS Sp. z o.o. Gorzów Wlkp., EnergoPartner Sp. z o.o., Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu, Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku na łączną kwotę 95 734 tys.zł., przy czym w bilansie kwota ta uległa zmniejszeniu o 6 443 tys.zł. z tytułu różnicy między wartością bilansową a rynkową wniesionych aportów na pokrycie udziałów.

Spółka w 2009 roku nie dokonała sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.

W 2009 roku Spółka dokonała przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 udziałów w PWE Gubin Sp. z o.o. na kwotę 6 000 tys. zł. i dokonała odpisu do wysokości wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży równej 5 589 tys. zł.

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

Odpis aktualizujący wartość inwestycji

	31.12.2009	31.12.2008
Odpis aktualizujący wartość inwestycji na początek okresu	13 724	13 514
Utworzony	19 365	210
Rozwiązany	(717)	-
Odpis aktualizujący wartość inwestycji na koniec okresu	32 372	13 724

Spółka na dzień 31 grudnia 2009 roku dokonała odpisu wartości udziałów w następujących spółkach: PEC Oborniki Sp. z o.o., PEC Śrem S.A. oraz MEC Piła Sp z o.o. na łączną kwotę 18 460 tys. zł. oraz w pozostałych spółkach na kwotę 905 tys. zł.

10. AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	3 866	3 866
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 219	1 033
Długoterminowe aktywa finansowe razem	5 085	4 899
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (portfel inwestycyjny)	1 652 523	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	1 652 523	-
Razem	1 657 608	4 899

11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	663 695	545 178
Należności z tytułu podatków oraz innych podobnych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	22 778	44 744
Inne należności	6 924	17 362
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	239 473	218 908
	932 870	826 192
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(82 623)	(93 519)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	850 247	732 673

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

	31.12.2009	31.12.2008
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	93 519	96 520
Utworzony	12 544	9 153
Rozwiązany	(23 452)	(11 237)
Wykorzystany	12	(917)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	82 623	93 519

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

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w kasie i w banku	300 826	2 320 744
- środki pieniężne w kasie	142	145
- środki pieniężne w banku	300 684	2 320 599
Inne środki pieniężne	596	642
- środki pieniężne w drodze	596	642
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301 422	2 321 386
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	301 422	2 321 386

13. PORTFEL INWESTYCYJNY

W związku ze spełnieniem przez ENEA S.A. warunków niezbędnych do uwolnienia środków z tytułu emisji akcji na GPW z rachunku ESCROW, wyspecjalizowana firma finansowa zajmuje się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi, które na dzień 31 grudnia 2009 r. wynoszą 1 652 523 tys. zł. Przekazane środki, zgodnie z Umową, inwestowane są jedynie w bezpieczne papiery wartościowe (bony i obligacje Skarbu Państwa – o wartości 1 348 262 tys.zł.) i depozyty (lokowane w określonych przez Spółkę bankach – o wartości 304 261 tys.zł.), 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%

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

Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.

14. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna	
		1 akcji (w złotych)	Wartość
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 wartość nominalna			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			107 765
Razem kapitał zakładowy			588 018
Akcje własne			-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną			4 627 673
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			(3 847)
Kapitał rezerwowowy			754 841
Zyski zatrzymane			2 721 427
Razem kapitał własny			9 832 448

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

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość
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 wartość nominalna			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			107 765
Razem kapitał zakładowy			588 018
Akcje własne			(17 396)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną			4 627 673
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			(3 847)
Kapitał rezerwowy			754 425
Zyski zatrzymane			2 619 709
Razem kapitał własny			9 712 918

* - podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii „C”, które były przedmiotem oferty publicznej, zostało zarejestrowane w KRS w dniu 13 stycznia 2009 r.

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 rezerwowy kwotę 416 tys. zł.

15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2009	31.12.2008
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	762 611	831 478
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	23 689	26 248
Zobowiązania z tytułu podatków (wyłączeniem podatku dochodowego)	50 274	13 268
Zobowiązania z tytułu wpłaty z zysku	-	8 464
Razem zobowiązania krótkoterminowe	836 574	879 458

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

16. ROZLICZENIE DOCHODU Z TYTUŁU NIEODPŁATNIE OTRZYMANYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH I PRZYŁĄCZEŃ

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	33 194	34 301
	33 194	34 301
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	2 244	2 437
	2 244	2 437

Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów

	31.12.2009	31.12.2008
Do jednego roku	2 244	2 437
Od jednego roku do pięciu lat	8 977	9 422
Powyżej pięciu lat	24 217	24 879
	35 438	36 738

17. KAPITAŁ WŁASNY ZWIĄZANY Z PŁATNOŚCIAMI W FORMIE AKCJI ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EKWIWALENTU PRAWA DO NIEODPŁATNEGO NABYCIA AKCJI

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

Uprawnionymi pracownikami do bezpłatnego nabycia akcji są osoby, które były pracownikami Grupy kapitałowej ENEA S.A. 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. Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji określa łączną pulę akcji do przekazania, jednak nie określa ilości akcji, które zostaną przyznane poszczególnym pracownikom. Ilość akcji przyznanych poszczególnym pracownikom zależy będzie od łącznego stażu pracy pracownika, na który składa się okres pracy w przedsiębiorstwie przed komercjalizacją oraz po komercjalizacji, do dnia sprzedaży akcji przez Skarb Państwa.

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

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

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 tj. 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

Zdaniem Zarządu przepisy MSSF nie zawierają szczegółowych postanowień, co do zasad rozliczania programu charakteryzującego się cechami określonymi w przepisach Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji, a w szczególności nie pozwalają na jednoznaczną interpretację sytuacji, kiedy została określona łączna puli 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 S.A. zdecydował, iż wartość programu nie będzie podlegać aktualizacji (zmianom). W efekcie wartość przedmiotowego programu na dzień 31 grudnia 2009 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 2009 r. dokonano wypłaty części ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi na dzień 31 grudnia 2009 r. 618 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązanie to wynosiło 163.799 tys. zł.).

W wyniku zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji inwestorom na zasadach ogólnych po upływie trzech miesięcy od dnia 10 lutego 2010 r. powstanie prawo do nieodpłatnego nabycia akcji i wygaśnie z upływem dwudziestu czterech miesięcy od dnia powstania prawa.

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

18. INSTRUMENTY FINANSOWE

18.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko stopy procentowej

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd ENEA S.A.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone jest jako proces ciągły w sposób niesformalizowany. ENEA S.A. poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka. Służy temu podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka z punktu widzenia działalności jednostki organizacyjnej.

ENEA S.A. świadoma ryzyk związanych z prowadzoną działalnością w 2009 roku podjęła działania zmierzające do stworzenia w Spółce sformalizowanego zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem.

W tym celu:

- dokonano procesu identyfikacji i oceny ryzyk,
- zaprojektowano strukturę ramową systemu zarządzania ryzykiem.

Proces identyfikacji i oceny ryzyk pozwolił na stworzenie rejestru ryzyk oraz map ryzyk w różnych obszarach działalności Spółki.

Zaprojektowana struktura ramowa systemu zarządzania ryzykiem pozwoliła na:

- zdefiniowanie uczestników procesu zarządzania ryzykiem, zakresu ich kompetencji oraz odpowiedzialności,
- stworzenie dokumentów formalnych wspierających praktyczną realizację zarządzania ryzykiem w Spółce, a więc: Politykę Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem w ENEA S.A., Księgę Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem w ENEA S.A.

Aktualnie przywołane dokumenty przechodzą proces wdrożenia zgodnie z regulaminami wewnętrznymi Spółki. Zakłada się, że wypracowany system zarządzania ryzykiem będzie funkcjonował w Spółce do czasu

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

zaprojektowania i wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem w skali Grupy Kapitałowej ENEA, którego planowana realizacja przewidziana jest na rok 2010.

ENEA S.A. nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyka.

18.2. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

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

	31.12.2009	31.12.2008
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	850 247	732 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301 422	2 321 386
Razem	1 151 669	3 054 059

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

- sprzedaż energii elektrycznej indywidualnym odbiorcom – w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Choć nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Spółki, podjęto działania zmierzające do ich umniejszenia. 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 odbiorcom tzw. wielkiego odbioru oraz sektorowi uspołecznionemu czyli małym podmiotom gospodarczym – kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie są nieco większe niż w przypadku indywidualnych odbiorców. Zasady windykacji są jednak podobne, podejmowane są one po upływie 4-5 dni roboczych od terminu zapłaty,

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

- 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. Spółka 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.

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

ENEA S.A. dokonuje krótkoterminowych inwestycji finansowych, obejmujących głównie lokaty bankowe oraz bony i obligacje skarbowe.

ENEA S.A. nie udziela poręczeń i gwarancji podmiotom zewnętrznym.

18.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

Zarządzanie płynnością koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane. Spółka podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu 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 Spółki pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych, w wysokości 100 000 tys. zł.

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

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

31.12.2009	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
Wartość bilansowa	813 796	8 727	(301 422)	(827 470)	(1 653 742)	(1 960 111)
Niedzdykontowane umowy						
przepływy pieniężne	(813 796)	(9 700)	301 422	827 470	1 653 742	1 959 138
do 6 m-cy	(813 796)	(1 889)	301 422	827 470	1 653 742	1 966 949
6 - 12 m-cy	-	(1 603)	-	-	-	(1 603)
1 – 2 lat	-	(3 070)	-	-	-	(3 070)
2 – 5 lat	-	(3 121)	-	-	-	(3 121)
Powyżej 5 lat	-	(17)	-	-	-	(17)

31.12.2008	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Razem
Wartość bilansowa	879 458	7 788	(2 321 386)	(732 673)	(2 166 813)
Niedzdykontowane umowy					
przepływy pieniężne	(879 458)	(9 193)	2 321 386	732 673	2 165 408
do 6 m-cy	(879 458)	(1 414)	2 321 386	732 673	2 173 187
6 - 12 m-cy	-	(1 465)	-	-	(1 465)
1 – 2 lat	-	(4 067)	-	-	(4 067)
2 – 5 lat	-	(2 051)	-	-	(2 051)
Powyżej 5 lat	-	(196)	-	-	(196)

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

18.4. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z wystąpieniem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut, stopy procentowe, cena kapitału). 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 Spółka jako zintegrowane przedsiębiorstwo energetyczne posiadające koncesję na obrót 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. Spółka kupuje więc energię po cenach rynkowych natomiast swoją taryfę kalkuluje w oparciu o koszty uznane przez Prezesa URE za uzasadnione oraz z uwzględnieniem marży (w obrocie) planowanych na kolejny okres taryfowy. W związku z powyższym Spółka w okresie obowiązywania taryfy ma ograniczone możliwości przenoszenia niekorzystnych dla Spółki zmian kosztów swojej działalności na końcowych odbiorców energii elektrycznej. Wniosek o korektę taryfy Spółka może złożyć do Prezesa URE tylko w przypadku drastycznego wzrostu kosztów z przyczyn od niej niezależnych.

18.5. Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko kursowe ze względu na brak transakcji w walutach obcych.

18.6. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych istnieje głównie w stosunku do aktywów finansowych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2009 r. dotyczą wyłącznie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

	31.12.2009	31.12.2008
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	888 324	742 710
Zobowiązania finansowe	(836 574)	(879 458)
Razem	51 750	(136 748)
 Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 915 868	2 311 349
Zobowiązania finansowe	(8 727)	(7 788)
Razem	1 907 141	2 303 561

(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:

	na dzień 31 grudnia 2009 r.		na dzień 31 grudnia 2008 r.	
	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1,55 - 4,83	1 652 523	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,03	301 422	5,41	2 321 386
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,26	(8 727)	7,60	(7 788)
Zabezpieczone kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-	-
Razem	-	1 945 218	-	2 313 598

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

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

	Wartość bilansowa 31.12.2009	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)		Wartość bilansowa 31.12.2008	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	301 422	3 014	(3 014)	2 321 386	23 214	(23 214)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	850 247	-	-	732 673	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 652 523	16 525	(16 525)	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 085	-	-	4 899	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		19 539	(19 539)		23 214	(23 214)
Podatek 19%		(3 712)	3 712		(4 411)	4 411
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		15 827	(15 827)		18 803	(18 803)
Zobowiązania finansowe						
Kredyty	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązani	(836 574)	-	-	(879 458)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(8 727)	(87)	87	(7 788)	(78)	78
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(87)	87		(78)	78
Podatek 19%		17	(17)		15	(15)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(70)	70		(63)	63
Razem		15 766	(15 766)		18 740	(18 740)

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

18.7. Zarządzanie kapitałami

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

18.8. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

	31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	3 866	3 866	3 866	3 866
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 219	1 219	1 033	1 033
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	850 247	850 247	732 673	732 673
Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 652 523	1 652 523	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301 422	301 422	2 321 386	2 321 386
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 727	8 727	7 788	7 788
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	836 574	836 574	879 458	879 458

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 13).

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

19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego :		
Poniżej jednego roku	2 845	1 967
Od jednego do pięciu lat	5 865	5 625
Powyżej pięciu lat	17	196
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	8 727	7 788

20. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	42 323	33 813
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	85 999	87 596
	128 322	121 409
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach Spółki	(100 956)	(81 708)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	27 366	39 701
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	6 131	4 234
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	94 825	77 474
	100 956	81 708
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach Spółki	(100 956)	(81 708)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	-	-

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

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek roku	(39 701)	(29 351)
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	12 335	(9 447)
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	-	(903)
Stan na koniec roku	(27 366)	(39 701)

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 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	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego	Odpisy aktualizujące środki trwałe	Wycena posiadanych udziałów	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2008 według stawki 19 %	3 126	11 632	-	17 153	5 780	30 044	-	5 056	15 489	88 280
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(702)	6 537	-	13 531	(121)	20 309	1 479	65	(8 872)	32 226
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	-	-	-	-	-	-	-	903	-	903
Stan na 31.12.2008 według stawki 19 %	2 424	18 169	-	30 684	5 659	50 353	1 479	6 024	6 617	121 409
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	56	(615)	-	(12 997)	(131)	9 842	1 561	3 718	5 479	6 913
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2009 według stawki 19 %	2 480	17 554	-	17 687	5 528	60 195	3 040	9 742	12 096	128 322

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 1 stycznia 2008 r. według stawki 19%	34 346	17 912	4 373	2 298	58 929
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	15 784	6 707	(139)	427	22 779
Stan na 31 grudnia 2008 r. według stawki 19 %	50 130	24 619	4 234	2 725	81 708
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	9 102	3 981	1 897	4 268	19 248
Stan na 31 grudnia 2009 r. według stawki 19 %	59 232	28 600	6 131	6 993	100 956

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

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.12.2009	31.12.2008
Programy określonych świadczeń		
Odprawy emerytalne		
- część długoterminowa	644	783
- część krótkoterminowa	117	209
	<u>761</u>	<u>992</u>
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	60 318	59 633
- część krótkoterminowa	4 454	4 110
	<u>64 772</u>	<u>63 743</u>
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	2 567	2 242
- część krótkoterminowa	182	221
	<u>2 749</u>	<u>2 463</u>
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	5 199	6 525
- część krótkoterminowa	493	557
	<u>5 692</u>	<u>7 082</u>
Razem: Programy określonych świadczeń		
- część długoterminowa	68 728	69 183
- część krótkoterminowa	5 246	5 097
	<u>73 974</u>	<u>74 280</u>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe		
- część długoterminowa	14 858	14 858
- część krótkoterminowa	3 455	3 921
	<u>18 313</u>	<u>18 779</u>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem		
- część długoterminowa	83 586	84 041
- część krótkoterminowa	8 701	9 018
	<u>92 287</u>	<u>93 059</u>

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

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

Obecna wartość przyszłych zobowiązań z powyższych tytułów wyznaczona została na podstawie wyceny aktuarialnej. Do obliczeń przyjęto podstawowe dane indywidualnie dla poszczególnych pracowników zatrudnionych w ENEA S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

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

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

Dodatkowo w analizie zastosowane zostały następujące założenia:

- ruchy kadrowe uwzględnione zostały na podstawie danych statystycznych ENEA S.A. oraz posiadanych przez AVCS Sp. z o.o. szacunków rotacji zatrudnienia w branży energetycznej,
- umieralność i prawdopodobieństwa otrzymania świadczeń przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2008 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,
- stopę przyrostu płac określono na poziomie 3,5% (na dzień 31 grudnia 2008 r. 6%),
- stopę procentową do dyskontowania przyszłych świadczeń określono w wysokości 6,15% (na dzień 31 grudnia 2008 r. 5,7%),
- wartość bazowa rocznego ekwiwalentu z tytułu ulgi w taryfie energetycznej dla emerytów, rencistów i innych uposażonych przyjęto na poziomie 1.282,82 zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1.147,46 zł),
- stopę wzrostu ceny energii elektrycznej 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% (na dzień 31 grudnia 2008 r. określono dla roku 2009 wzrost o 21,00%, w 2010 wzrost 25,40%, w roku 2011 wzrost o 4,20%, w roku 2012 wzrost o 9,00%, w latach kolejnych począwszy od 2013 wzrost o 3,00%),
- stopę wzrostu opłat dystrybucyjnych określono dla roku 2010 na poziomie 7,86%, w roku 2011 wzrost o 4,64% oraz w 2012 wzrost o 4,25% (na dzień 31 grudnia 2008 r. dla roku 2009 wzrost o 1,36%, w roku 2010 wzrost o 5,78%, oraz w 2011 spadek o 0,36%),
- średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię elektryczną określono 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% (na dzień 31 grudnia 2008 r. w roku 2009 na poziomie 18,50%, w roku 2010 wzrost o 23,40%, w roku 2011 wzrost o 3,80%, w roku 2012 wzrost o 8,50%, w roku 2013 wzrost o 3,00%, w pozostałym okresie prognozy wzrost na poziomie 3,00%)

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

	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFSS dla emerytowanych pracowników	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2009	992	63 743	2 463	7 082	18 779	93 059
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2009						
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	(98)	5 125	613	(137)	36 795	42 298
- Koszty świadczeń pracowniczych	(143)	1 726	486	(509)	36 795	38 355
- koszty bieżącego zatrudnienia	150	72	536	12	36 795	37 565
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
- straty aktuarialne netto	(293)	1 654	(50)	(521)	-	790
- Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	45	3 399	127	372	-	3 943
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	(133)	(4 096)	(327)	(1 253)	(37 262)	(43 071)
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
RAZEM	(231)	1 029	286	(1 390)	(467)	(773)
Stan na 31.12.2009	761	64 772	2 749	5 692	18 313	92 286

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

	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFŚŚ dla emerytowanych pracowników	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2008	677	43 698	1 989	-	26 445	72 809
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007						
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	380	23 757	803	7 082	56 040	88 062
- koszty bieżącego zatrudnienia	81	29	366	-	56 040	56 516
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	6 820	-	6 820
- straty aktuarialne netto	267	21 331	332	262	-	22 192
- koszty odsetek	32	2 397	105	-	-	2 534
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	(65)	(3 712)	(329)	-	(63 706)	(67 812)
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
RAZEM	315	20 045	474	7 082	(7 666)	20 250
Stan na 31.12.2008	992	63 743	2 463	7 082	18 799	93 059

22. ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

	31.12.2009	31.12.2008
Świadczenia pochodzenia	(26 218)	(14 572)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(1 259)	(2 985)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	93 088	161 499
Rezerwa na świadczenia pochodzenia	65 611	143 942

23. REZERWA NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	42 268	61 676
Zwiększenie istniejących rezerw	3 898	17 023
Zmniejszenie rezerw	(3 828)	(36 431)
Stan na dzień bilansowy	42 338	42 268

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Spółce. 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 opisane w nocie 37.2, 37.5 i 37.6.

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 żądań związanych ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego). Na dzień 31 grudnia 2009 r. znacząca większość zgłoszonych roszczeń nie została jeszcze skierowana na drogę sądową. Spółka tworzy rezerwę z tego tytułu zarówno na roszczenia skierowane na drogę sądową, jak i na roszczenia przesądowe.

Inne rezerwy

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	1 609	588
Zwiększenie istniejących rezerw	315	1 021
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(1 924)	-
Stan na dzień bilansowy	-	1 609

Rezerwy na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania oraz inne rezerwy wykazywane są w całości jako zobowiązania krótkoterminowe.

24. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NETTO

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	6 993 251	5 893 552
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	55 374	48 444
Razem	7 048 625	5 941 996

25. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Amortyzacja	(13 286)	(16 796)
Koszty świadczeń pracowniczych	(38 355)	(88 062)
- wynagrodzenia	(30 059)	(48 156)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(8 296)	(39 906)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(3 230)	(5 154)
- zużycie materiałów i energii	(3 230)	(5 154)
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Usługi obce	(2 199 412)	(2 330 173)
- usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(2 084 493)	(2 212 702)
- inne usługi obce	(114 919)	(117 471)
Podatki i opłaty	(8 188)	(10 616)
Wartość zakupionej energii	(4 594 357)	(3 388 861)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.	(6 856 828)	(5 839 662)

26. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	(30 059)	(48 156)
- bieżące wynagrodzenia	(29 716)	(46 973)
- nagrody jubileuszowe	(486)	(803)
- odprawy emerytalne	143	(380)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(8 296)	(39 906)
- ZUS	(3 814)	(3 524)
- odpis na ZFŚS	(147)	(1 271)
- inne świadczenia społeczne	(4 335)	(34 460)
- pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	(651)
	(38 355)	(88 062)

Gwarancje zatrudnienia

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Spółce przed dniem 29 czerwca 2007 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.

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

Porozumienia z pracownikami ENEA S.A.

W wyniku porozumień zbiorowych zawartych przez ENEA S.A. ze związkami zawodowymi w lutym 2005 r. oraz lipcu 2007 r. strony zobowiązały się do podjęcia działań w celu ewentualnych wypłat rekompensat dla pracowników ENEA S.A., 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 ENEA S.A. zawarł porozumienie z organizacjami związkowymi, 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.

27. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**Pozostałe przychody operacyjne**

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Rozwiązanie rezerw z tytułu wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania	3 799	36 431
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	1 596	8 857
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących należności	10 113	2 083
Działalność mieszkaniowa	-	1 202
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	1 202	1 155
Otrzymane odszkodowania, kary grzywny	3 170	177
Pozostałe przychody operacyjne	4 689	5 848
Razem	24 569	55 753

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Koszt utworzenia rezerwy z tytułu wszczętych postępowań sądowych		
o odszkodowania	(4 387)	(9 464)
Koszt utworzenia rezerw na potencjalne roszczenia	(1 747)	(9 435)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 379)	(5 514)
Odpisane należności nieściągalne	(19 172)	(1 998)
Przekazane darowizny	(277)	(1 945)
Koszty sądowe	(1 718)	(1 435)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	(18 460)	(289)
Składki na rzecz związków pracodawców i innych instytucji	(131)	(233)
Koszty związków zawodowych	(11)	(47)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 555)	(9 449)
Razem	(54 837)	(39 809)

28. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Odsetki od lokat	23 582	45 815
Przychody z tytułu dywidend	78 897	71 544
Odsetki za zwłokę	16 432	11 550
Pozostałe odsetki	1 135	772
Rozwiązanie odpisu na odsetki należne	958	436
Zmiana wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	93 293	-
Razem	214 297	130 117

29. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Koszty odsetek	(3 790)	(2 055)
-od kredytów bankowych	(30)	-
-odsetki od nieterminowo regulowanych zobowiązań	(3 091)	(1 246)
-odsetki od leasingu	(504)	(550)
-utworzenie odpisu na odsetki	(165)	(259)
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 943)	-
Razem	(7 733)	(2 055)

30. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Podatek bieżący	(44 878)	(52 009)
Podatek odroczony	(12 335)	9 447
Razem	(57 213)	(42 562)

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

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Zysk przed opodatkowaniem	362 627	246 347
Podatek wyliczony według stawki 19%	(68 899)	(46 806)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	(3 304)	(9 349)
Dywidendy otrzymane	14 990	13 593
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(57 213)	(42 562)

31. DYWIDENDA

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.

W dniu 9 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla Skarbu Państwa w kwocie 88.630 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,25 zł). Do dnia 31 grudnia 2008 r. 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. do 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.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. naliczenie wpłaty z zysku wynosiło 29.151 tys. zł.. Wartość naliczonych i niezapłaconych na dzień 31 grudnia 2008 r. wpłat z zysku, wynosząca 8.464 tys. zł, prezentowana jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

32. ZYSK NA AKCJĘ

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	305 414	203 785
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	359 016 443
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	0,69	0,57
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	0,69	0,57

33. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

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

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wartość zakupu, w tym:	4 569 444	3 861 807
zakupy inwestycyjne	23 861	26 628
zakupy materiałów	717	1 263
zakupy usług	2 168 382	2 293 876
pozostałe (w tym energia)	2 376 484	1 540 040
Wartość sprzedaży, w tym:	402 142	302 316
sprzedaż energii	385 107	287 027
sprzedaż materiałów i towarów	-	-
sprzedaż usług	1 579	2 245
pozostała	15 456	13 044
	31.12.2009	31.12.2008
Należności	61 291	49 166
Zobowiązania	556 104	642 363

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

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

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

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	1 226	936	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	350	336
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	216	140	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych w tym: (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	318	164	-	-
RAZEM	1 760	1 240	350	336

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. 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:

Lp.	Organ	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Splaty do dnia	Stan na dzień
		01.01.2009	01.01.2009	31.12.2009	31.12.2009
1.	Zarząd	42	-	(21)**	21
2.	Rada Nadzorcza	7	47	(25)	29
RAZEM		49	47	(46)	50

Lp.	Organ	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Splaty do dnia	Stan na dzień
		01.01.2008	01.01.2008	31.12.2008	31.12.2008
1.	Zarząd	27	25	(10)*	42
2.	Rada Nadzorcza	13	-	(6)	7
RAZEM		40	25	(16)	49

* - z tego 5 tys. zł dotyczy wyeliminowania z prezentacji pożyczki Renaty Czech odwołanej z funkcji Członka Zarządu w dniu 15 lipca 2008 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 55/VI/2008.

** - 18 tys. dotyczy wyeliminowania z prezentacji pożyczki Czesława Koltermiana odwołanego z funkcji Członka Zarządu z dniem 1 września 2009r.

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

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

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

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, które realizowane są od spółek zależnych od Skarbu Państwa oraz

- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Spółka realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna – odbiorcom końcowym).

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

34. UMOWY KONCESYJNE NA ŚWIADCZENIE USŁUG PUBLICZNYCH

Przedmiotem prowadzonej przez ENEA S.A. działalności jest przede wszystkim obrót energią elektryczną.

W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” ENEA S.A. uzyskała w dniu 26 listopada 1998 roku koncesję na prowadzenie działalności gospodarczej w poniższych zakresach, tj.:

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

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

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

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

- ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 roku - Prawo energetyczne (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1504 i Nr 203, poz. 1966, z 2004 r. Nr 29, poz. 257, Nr 34, poz. 293, Nr 91, poz. 875, Nr 96, poz. 959 i Nr 173, poz. 1808 oraz z 2005 r. Nr 62, poz. 552);
- rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 23 kwietnia 2004 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz. U. z 2004 r. Nr 105, poz. 1114);
- rozporządzenia Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 20 grudnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków przyłączenia podmiotów do sieci elektroenergetycznych, ruchu i eksploatacji tych sieci (Dz. U. z 2004 r. Nr 2, poz. 6).

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

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 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

35. PRZYSZŁE PŁATNOŚCI TYTUŁEM KORZYSTANIA Z NABYTEGO ODPLATNIE I NIEODPLATNIE 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 jako leasing operacyjny, gdzie ENEA S.A. jest leasingobiorcą:

	31.12.2009	31.12.2008
Poniżej jednego roku	935	966
Od jednego do pięciu lat	2 372	3 771
Powyżej pięciu lat	38 447	43 188
Razem	41 754	47 925

36. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z KONTRAKTÓW ZAWARTYCH NA DZIEŃ BILANSOWY

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

	31.12.2009	31.12.2008
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	13 053	17 164
Nabycie wartości niematerialnych	160	-
Razem	13 213	17 164

37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

37.1. PORĘCZENIA I GWARANCJE

W 2009 roku ENEA S.A. nie udzieliła nowych poręczeń i gwarancji. Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 201 tys. zł.

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.

W 2008 roku ENEA S.A. nie udzieliła nowych poręczeń i gwarancji. Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 204 tys. zł

Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

L.p.	Nazwa podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona lub gwarantowana	Okres, na jaki udzielono poręczenia / gwarancji	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
1.	EP Zakład Transportu Sp. z o.o.	201 tys. PLN (49 tys. EUR)	31-08-2017	spółka zależna

Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.

L.p.	Nazwa podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona lub gwarantowana	Okres, na jaki udzielono poręczenia / gwarancji	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
1.	EP Zakład Transportu Sp. z o.o.	204 tys. PLN (49 tys. EUR)	31-08-2017	spółka zależna

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

Inne zabezpieczenia, w tym dotyczące zobowiązań prezentowanych również w tabeli powyżej

Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia (tytuł zabezpieczanego zobowiązania)	Rodzaj zabezpieczenia (np. weksle in blanco)	Wartość zabezpieczenia	Podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na dzień 31.12.2009	Zadłużenie na dzień 31.12.2008	Okres, na jaki zostało ustanowiono zabezpieczenie
ENEA S.A.	Zabezpieczenie wierzytelności z tyt. rozliczeń płatności za energię UPE/URB(SD/ENEA/2007	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	15 000 tys. PLN	PSE Operator S.A.	15 000 tys. PLN	15 000 tys. PLN	bezterminowo
ENEA S.A.	Umowa najmu pomieszczeń	gwarancja bankowa	118 tys. PLN (29 tys. EUR)	RONDO PROPERTY INVESTMENT Sp. z o.o. w Warszawie	118 tys. PLN	120 tys. PLN	13-12-2010
ENEA S.A.	Zakup energii elektrycznej EFET/ENEA/I/2009	gwarancja bankowa	132 007 PLN	PGE Elektra	132 007 PLN	-	01.01.2010 do 15.02.2011

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

37.2. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDAMI POWSZECHNYMI

Postępowania z powództwa Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 5 054 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 12 435 tys. zł (na 31 grudnia 2008 toczyło się 7 637 spraw o łącznej wartości 12 167 tys. zł).

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

Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Spółki (nota 23, nota 37.5).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 126 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 11 835 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2008 toczyło się 166 spraw o łącznej wartości 12 734 tys. zł).

37.3. POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWE

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

37.4. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończącą postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 roku, ENEA S.A. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 160 tys. złotych. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji w dniu 30 września 2008 r. W dniu 31 sierpnia 2009 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na skutek złożonego przez ENEA odwołania zmienił decyzję Prezesa UOKiK obniżając karę pieniężną do 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.

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

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

W dniu 28 grudnia 2009 roku Prezes URE orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji w I półroczu 2007 roku i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 2 150 000,00 zł. W dniu 19 stycznia 2010 roku ENEA odwołała się od decyzji Prezesa URE do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Ze względu na charakter działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. toczyło się wiele innych postępowań przed organami administracji publicznej.

Zdecydowana większość spośród tych postępowań wszczynana jest na wniosek Spółki, 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 Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadził przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

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

W związku z przeprowadzoną kontrolą Najwyższej Izby Kontroli (NIK) w przedmiocie *Restrukturyzacja sektora elektroenergetyki od 2005 r. oraz bezpieczeństwo sieci elektroenergetycznych* w dniu 16 marca 2009 r. Spółka otrzymała wystąpienie pokontrolne. Zarząd ENEA S.A. w dniu 23 marca 2009 r. przedstawił zastrzeżenia formalne co do niespełnienia przez wystąpienie wymogów określonych w ustawie z dnia 23 grudnia 1994 r. o Najwyższej Izbie Kontroli oraz niezgodności stwierdzeń ze stanem faktycznym i wynikający z ustaleń opisanych w wystąpieniu pokontrolnym oraz zastrzeżenia merytoryczne co do zawartych w tym wystąpieniu ocen. Z dniem 20 kwietnia 2009 r. Komisja Odwoławcza NIK podjęła Uchwałę o

zakończeniu postępowania odwoławczego. Została ona zatwierdzona przez Prezesa NIK 22 maja 2009 r. Zarząd ENEA S.A. pismem z dnia 10 czerwca 2009 r. poinformował NIK o sposobie wykorzystania uwag i wniosków. Realizując uwagi i zalecenia NIK Zarząd ENEA S.A. wydał uchwałę nr 600/2009 dotyczącą realizacji Wystąpienia Pokontrolnego Najwyższej Izby Kontroli z marca 2009 przez poszczególne Departamenty ENEA S.A.

37.5. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STANEM UREGULOWANIA SYTUACJI PRAWNEJ NIERUCHOMOŚCI WYKORZYSTYWANYCH PRZEZ ENEA S.A.

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

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

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

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

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

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

37.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PARTYCYPACJĄ W KOSZTACH KORZYSTANIA Z GRUNTÓW LEŚNYCH BĘDĄCYCH W ZARZĄDZIE LASÓW PAŃSTWOWYCH NA POTRZEBY LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH

Z powodu braku uregulowań prawnych na dzień 31 grudnia 2009 r. nie zostały ujęte w księgach rezerwy na potencjalne roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność Spółki. 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. Oszacowanie wartości rezerwy na partycypowanie w kosztach Lasów Państwowych z tytułu podatku od nieruchomości od gruntów Skarbu Państwa na dzień dzisiejszy nie jest możliwe. Biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów, ewentualne zobowiązania z tego tytułu mogą być istotne.

Niezależnie od wspomnianych powyżej działań w celu systemowego uregulowania stosunków prawnych nieruchomości Lasów Państwowych, pojedyncze nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec Spółki o odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Spółkę. Roszczenia te są ujęte w rezerwie, o której mowa w nocie 37.2.

38. ZATRUDNIENIE W ENEA S.A.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 i 2008 kształtowało się w następujący sposób:

	31.12.2009	31.12.2008
Stanowiska robotnicze	-	-
Stanowiska nierobotnicze	306	270
Razem	306	270

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach.

39. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Na dzień 31 grudnia 2009 roku ENEA S.A. dokonała porównania wartości księgowej kapitałów własnych do ich wartości rynkowej (kapitalizacja giełdowa). Ze względu na fakt, iż kapitalizacja giełdowa była niższa od wartości księgowej kapitałów własnych, ENEA S.A. przeanalizowała największe składniki swoich aktywów pod kątem ryzyka utraty wartości: udziały w dwóch największych spółkach zależnych ENEA Operator Sp. z o.o. i Elektrownia „Kozienice” S.A., portfel inwestycyjny (wyceniany według wartości godziwej) oraz środki pieniężne (wyceniane według wartości nominalnej). Bazując na najbardziej aktualnych raportach z oszacowania

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

wspomnianych spółek zależnych oraz portfela inwestycyjnego, ENEA S.A. stwierdziła brak podstaw do rozpoznawania strat (rezerw) z tytułu utraty analizowanych aktywów na dzień 31 grudnia 2009 roku.

40. ROZPOCZĘCIE ROZMÓW W SPRAWIE NABYCIA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.

W 2008 roku ENEA S.A. rozpoczęła rozmowy z zarządcą masy upadłości Elektrim S.A. w sprawie nabycia 45,95% akcji Zespołu Elektrowni Pątnów -Adamów-Konin S.A. (ZE PAK). Złożenie przez Spółkę oferty wiąże się jednak ze spełnieniem szeregu warunków, w tym między innymi przeprowadzenia satysfakcjonującego badania stanu prawnego, finansowego, podatkowego, technicznego, środowiskowego i operacyjnego ZE PAK i jego grupy kapitałowej, uzgodnienia wszystkich warunków umowy sprzedaży oraz satysfakcjonującego rozwiązania kwestii roszczeń złożonych przez wierzycieli Elektrim S.A. do akcji ZE PAK. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte.

41. DZIAŁANIA ZMIERZAJĄCE DO NABYCIA PODMIOTU ZAJMUJĄCEGO SIĘ WYDOBYCIEM WĘGLA KAMIENNEGO

Spółka prowadziła działania zmierzające do nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kopalni Węgla Kamiennego „Brzeszcze – Silesia” Ruch II Silesia i złożyła dotychczasowemu właścicielowi niewiążącą ofertę nabycia. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd ENEA S.A. podjął decyzję o odstąpieniu od procesu nabycia części przedsiębiorstwa Kompanii Węglowej S.A. pod nazwą Ruch II Silesia KWK „Brzeszcze-Silesia”. ENEA S.A. nie wyklucza dalszych rozmów i ustanowienia nowych ram współpracy z Kompanią Węglową, która jest właścicielem kopalni KWK Silesia. W przypadku kopalni KWK Silesia proces decyzyjny jest kontynuowany a ENEA S.A. rozważa możliwości innych form inwestycji.

42. ZMIANY W PODATKU AKCYZOWYM

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

43. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI ENEA S.A.

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii znacznie wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury oraz krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury

i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 45,31 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

44. NEGOCJACJE W SPRAWIE NABYCIA AKCJI

W dniu 13 lipca 2009 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) o szczegółowym trybie zbywania akcji Skarbu Państwa (Dz.U.z 2009 r. nr34, poz.264), zaprosił wszystkie zainteresowane podmioty do negocjacji w sprawie nabycia 295.987.473 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, należących do Skarbu Państwa, stanowiących 67,05% kapitału zakładowego spółki ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji Spółki przez Potencjalnych Inwestorów, którzy odebrali Memorandum, upłynął w dniu 14 sierpnia 2009 roku.

Jedyną Spółką, która odpowiedziała na to zaproszenie była RWE AG.

Dnia 14 października 2009 r. Ministerstwo Skarbu Państwa poinformowało, że RWE AG nie złoży wiążącej oferty nabycia akcji ENEA S.A. W związku z tym dnia 15 października 2009 roku zakończyło się postępowanie w sprawie zbycia posiadanych przez Skarb Państwa 67,5 % akcji ENEA S.A..

45. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

45.1. DOKAPITALIZOWANIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 28 stycznia 2010 roku podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENTUR Sp. z o.o. postanowił 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 obejmie ENEA S.A. i pokryje je w całości wkładem pieniężnym.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 04 lutego 2010 roku podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 17 448 tys. zł. tj. o kwotę 1710 tys. zł., poprzez utworzenie 3 420 nowych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmie ENEA S.A. i pokryje je w całości wkładem pieniężnym.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 22 grudnia 2009 roku podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENERGOBUD Leszno Sp. o.o. z siedzibą w Gronówku postanowił 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 obejmie ENEA S.A. i pokryje je w całości wkładem niepieniężnym (aportem).

ENEA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 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 postanowił 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. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmie ENEA S.A. i pokryje je wkładem pieniężnym oraz wkładem niepieniężnym (aportem).

45.2. ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI PWE GUBIN SP. Z O.O.

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.

45.3. ZAKUP ELEKTROWNI BIOGAZOWEJ W LISZKOWIE

Transakcja kupna Elektrowni biogazowej w Liszkowie zgodnie z umową została przeprowadzona dnia 15 stycznia 2010r. Biogazownia w Liszkowie produkuje energię elektryczną, która będzie zużywana na potrzeby własne ENEA S.A. a nadwyżka będzie podlegać obrotowi od dnia podpisania umowy. W wyniku wytwarzania powstają zielone certyfikaty potwierdzające pochodzenie energii ze źródeł odnawialnych. Planowana jest również produkcja energii cieplnej.

45.4. SPRZEDAŻ AKCJI ENEA S.A. PRZEZ SKARB PAŃSTWA

Zgodnie z programem prywatyzacyjnym, Ministerstwo Skarbu Państwa w dniu 27 stycznia 2010 roku wybrało Credit Suisse i Rothschild Polska jako doradców finansowych do sprzedaży akcji ENEA S.A. W oparciu o rekomendację doradców Skarb Państwa w pierwszym etapie zbył 16,05% akcji ENEA S.A. w transakcjach poprzez rynki publiczne. W drugim etapie planowane jest zbycie ponad 50% akcji ENEA S.A. inwestorowi branżowemu.

Ministerstwo Skarbu Państwa w dniu 10 lutego 2010 roku poinformowało o zbyciu 70.851.533 akcji zwykłych Spółki ENEA S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda poprzez Giełdę Papierów Wartościowych co stanowi 16,05% kapitału zakładowego Spółki.

Skarb Państwa chce ponownie zaprosić inwestorów strategicznych do negocjacji na temat sprzedaży większościowego pakietu akcji ENEA S.A., liczy na zakończenie tego procesu do połowy 2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu ENEA S.A. uległa zmianie i jest następująca: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 60,43% akcji, Vattenfall AB 18,67%, pozostali akcjonariusze 20,90%.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ENEA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą ENEA S.A. Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Nowowiejskiego 11.

Spółka powstała w dniu 12 lipca 1993 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zakład Energetyczny Poznań w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. (akt notarialny zarejestrowany w Repertorium A pod nr 2432/93).

W dniu 21 maja 2001 roku Spółka działając wówczas pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XIV Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000012483.

W dniu 2 stycznia 2003 roku sąd zarejestrował połączenie spółek: Energetyka Poznańska S.A., Energetyka Szczecińska S.A., Zielonogórskie Zakłady Energetyczne S.A., Zakład Energetyczny Gorzów S.A. i Zakład Energetyczny Bydgoszcz S.A. Połączenie spółek odbyło się w trybie przejścia, a spółką przejmującą była Energetyka Poznańska S.A.

W dniu 2 stycznia 2003 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Energetyka Poznańska S.A. na Grupa Energetyczna ENEA S.A. W dniu 13 października 2004 roku Spółka zmieniała nazwę na ENEA S.A.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 777-00-20-640.

Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 630139960.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

W badanym roku obrotowym Spółka prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie obrotu energią elektryczną.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił, zgodnie z KRS, 441.443 tys. zł i dzielił się na 441.442.578 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 3 listopada 2008 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z publiczną ofertą 103.816.150 akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 337.626 tys. zł do 441.443 tys. zł. Rejestracja tego podwyższenia w KRS nastąpiła w dniu 13 stycznia 2009 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (1 stycznia 2004 roku) został przeszacowany zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” o kwotę 107.765 tys. zł oraz skorygowany o kwotę 38.810 tys. zł z tytułu innych korekt.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku (po uwzględnieniu podwyższenia kapitału podstawowego w wyniku emisji akcji, w ramach oferty publicznej, które zarejestrowane zostało w KRS w dniu 13 stycznia 2009 roku) struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Skarb Państwa	337.626.428	76,48%	337.626	76,48%
Vattenfall AB	82.395.573	18,67%	82.396	18,67%
EBOiR	11.038.962	2,50%	11.039	2,50%
ENEA S.A.	1.129.608	0,26%	1.130	0,26%
Pozostali	9.252.007	2,09%	9.252	2,09%
	441.442.578	100,00%	441.443	100,00%

Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt

hiperinflacji

107.765

Inne korekty

38.810

Kapitał zakładowy

588 018

Natomiast według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Skarb Państwa	337.626.428	76,48%	337.626	76,48%
Vattenfall AB	82.395.573	18,67%	82.396	18,67%
EBOiR	11.038.962	2,50%	11.039	2,50%
Pozostali	10.381.615	2,35%	10.382	2,35%
	441.442.578	100,00%	441.443	100,00%

Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt

hiperinflacji

107.765

Pozostałe korekty

38.810

Kapitał zakładowy

588.018

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki, wystąpiły natomiast zmiany w strukturze własności - w dniu 10 lutego 2010 roku Skarb Państwa sprzedał 70.851.533 akcji poprzez Giełdę Papierów Wartościowych co stanowi 16,05% kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 9.832.448 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

ENEA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEA, w skład której na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodziło również 24 spółki zależne, trzy spółki stowarzyszone i jedna spółka współkontrolowana. Dodatkowo jako jednostki powiązane Spółka traktuje podmioty zależne od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej. Transakcje zrealizowane z jednostkami powiązanymi w badanym roku obrotowym przedstawia nota 33 informacji dodatkowych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Maciej Owczarek - Prezes Zarządu,
- Piotr Koczorowski - Członek Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Marek Malinowski - Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
- Sławomir Jankiewicz - Członek Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Tomasz Treider - Członek Zarządu ds. Handlowych.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 marca 2009 roku odwołała Pana Pawła Mortasa ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz Pana Marka Hermacha ze stanowiska Członka Zarządu ds. Handlowych; uchwałą Rady Nadzorczej z tego dnia pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu powierzono tymczasowo Panu Piotrowi Koczorowskiemu,
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 22 maja 2009 roku powołała Pana Macieja Owczarka na stanowisko Prezesa Zarządu. Pełnienie tej funkcji powierzono Panu Maciejowi Owczarkowi z dniem 1 czerwca 2009 roku,
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 27 czerwca 2009 roku powołała Pana Tomasza Treidera na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych. Pełnienie tej funkcji powierzono Panu Tomaszowi Treiderowi z dniem 1 sierpnia 2009 roku,
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 1 września 2009 roku odwołała ze stanowiska Członka Zarządu Pana Czesława Koltermanna.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 203.785 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony KPMG Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 17 kwietnia 2009 roku opinię z zastrzeżeniem, w następującej treści:

„Zgodnie informacjami ujawnionymi w nocie 17 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Uprawnieni Pracownicy Grupy Kapitałowej ENEA S.A., na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. *o komercjalizacji i prywatyzacji* („Ustawa o komercjalizacji i prywatyzacji”), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia 15% akcji ENEA S.A. Spółka ujmuje koszty usług (świadczenie pracy) otrzymanych w ramach transakcji płatności w formie akcji ENEA S.A. 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 ustalić, ich wartość wycenia się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych (akcji ENEA S.A.) na Dzień Przyznania, to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną określone. Ustalenie Dnia Przyznania, uzależnione jest od momentu sprzedaży pierwszej akcji przez Skarb Państwa na zasadach ogólnych. Do dnia 31 grudnia 2008 r. nie dokonano takiej sprzedaży. W związku z tym Spółka powinna na każdy dzień bilansowy przed Dniem Przyznania ustalić wartość godziwą akcji należnych Uprawnionym Pracownikom w celu aktualizacji kosztu świadczonych przez nich usług. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Zarząd ENEA S.A. nie dokonał aktualizacji wyceny wartości programu akcji pracowniczych uznając, że aktualne na dzień kończący rok obrotowy notowanie praw do akcji na poziomie 14 zł nie odzwierciedla rzeczywistej wartości godziwej akcji ENEA S.A. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2008 r. skumulowany koszt usług świadczonych przez Uprawnionych Pracowników został ujęty w oparciu o wycenę akcji Spółki przyjętą do sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2008 r., to jest 27,48 zł za jedną akcję. Naszym zdaniem, Zarząd ENEA S.A. powinien dokonać aktualizacji wyceny akcji ENEA S.A., należnych Uprawnionym Pracownikom, na dzień 31 grudnia 2008 r. w celu zaktualizowania kosztów świadczonych przez nich usług. Ewentualne korekty z tego tytułu w odniesieniu do kosztów świadczeń pracowniczych, zysku netto oraz kapitału związanego z płatnościami w formie akcji nie zostały ustalone.”

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 30 czerwca 2009 roku. Walne Zgromadzenie postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2008:

- dywidendy dla akcjonariuszy: 203.063.585,88 zł,
- przekazanie na kapitał rezerwowy: 415.414,12 zł,
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych: 306.000,00 zł.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości, zasilenie ZFŚS z zysku netto za obrotowy 2008 zostało ujęte w ciężar kosztów świadczeń pracowniczych roku obrotowego 2009. Dodatkowo, jako dywidendę w roku obrotowym 2009 Spółka potraktowała obowiązkowe wpłaty z zysku od Jednoosobowych Spółek Skarbu Państwa za rok 2009 w wysokości 216 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 2 lipca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2421 w dniu 1 grudnia 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 kwietnia 2009 roku, zawartej pomiędzy ENEA S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marcina Samolika (nr ewidencyjny 10066) w siedzibie Spółki w dniach od 21 do 25 września 2009 roku, od 1 do 2 października 2009 roku i od 15 lutego do 26 lutego 2010 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniu 16 marca 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 marca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 20 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Marcin Samolik potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym spółki ENEA S.A..

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły żadne ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 16 marca 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z pełnego dochodu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z pełnego dochodu (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	7.048.625	5.941.996	4.983.879
Koszty działalności operacyjnej	(6.856.828)	(5.839.662)	(4.935.803)
Pozostałe przychody operacyjne	27.317	55.760	43.058
Pozostałe koszty operacyjne	(63.051)	(39.809)	(45.837)
Przychody finansowe	214.297	130.117	44.851
Koszty finansowe	(7.733)	(2.055)	(3.038)
Podatek dochodowy	(57.213)	(42.562)	(343.989)
Zysk (strata) netto	305.414	203.785	431.099
Pełny dochód ogółem	305.414	198.386	432.651

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
– rentowność sprzedaży	2,2%	2,0%	0,9%
– rentowność sprzedaży netto	4,3%	3,4%	8,6%
– rentowność netto kapitału własnego	3,2%	2,1%	6,1%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,65	0,54	0,57
– wskaźnik rotacji należności w dniach	43	43	46
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	42	41	34

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	9,9%	12,4%	15,1%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	1.861.940	1.797.907	(203.158)
– wskaźnik płynności	2,9	2,4	0,8
– wskaźnik podwyższonej płynności	2,9	2,4	0,8

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących istotnych zmian:

- wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost wskaźników rentowności,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego roku. Ponieważ poprzedni rok obrotowy był badany przez innego biegłego rewidenta, w zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego roku.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10.914.041 tys. zł,
- sprawozdanie z pełnego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 305.414 tys. zł oraz pełny dochód ogółem w kwocie 305.414 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 119.530 tys. zł,

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.019.964 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych wynosiły na dzień 31 grudnia 2009 roku 7.844.884 tys. zł (71,9% sumy bilansowej) i obejmowały:

- udziały i akcje w 24 spółkach zależnych w kwocie 7.658.421 tys. zł,
- akcje w 3 spółkach stowarzyszonych w kwocie 186.463 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wynosiły 1.652.523 tys. zł (15,1% sumy bilansowej) na dzień 31 grudnia 2009 roku i w całości obejmowały bony i obligacje Skarbu Państwa oraz depozyty bankowe zarządzane całościowo jako portfel inwestycyjny przez firmę finansową zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem aktywami finansowymi.

Zobowiązania

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiły 1.081.593 tys. zł, z czego 762.611 tys. zł (70,5%) stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

.....
Marcin Samolik
Biegły rewident
nr ewid. 10066

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 16 marca 2010 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności ENEA S.A.

Poznań, 16 marca 2010r.

Spis treści

1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe ENEA S.A.	4
1. ENEA S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej ENEA.....	4
2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju ENEA S.A.....	4
3. Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych	6
4. Inne inwestycje kapitałowe.....	6
5. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką ENEA S.A.	8
7. Informacja o oddziałach	10
2. Opis działalności ENEA S.A.	10
1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	10
2. Rynki zbytu	10
3. Rynki zaopatrzenia	12
4. Informacje o zawartych umowach	12
1. Umowy znaczące dla działalności ENEA S.A.	12
2. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	12
3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek	13
4. Udzielone pożyczki	14
5. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	14
3. Prezentacja sytuacji finansowej ENEA S.A.	15
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....	15
1. Wyniki finansowe	15
2. Struktura kosztów uzyskania przychodów ze sprzedaży	17
3. Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów bilansu	18
4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe	20
2. Prognozy wyników finansowych	21
3. Zarządzanie zasobami finansowymi.....	21
4. Informacja o instrumentach finansowych.....	22
5. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik	22
6. Ważniejsze zdarzenia mające lub mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	22
7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	23
4. Perspektywy rozwoju oraz opis ryzyk i zagrożeń	23
1. Istotne czynniki prawne i makroekonomiczne	23
1. Ogólny stan gospodarki	23
2. Regulacje prawne i taryfy	24
3. Ceny hurtowe energii elektrycznej	25
4. Obowiązki w zakresie uzyskania świadectw pochodzenia energii.....	25
5. Obsługa klientów	26
6. Liberalizacja rynku	26
7. Nabywanie energii od podmiotów zewnętrznych	26
8. Koncesje.....	27
9. Realizacja strategii	27
10. Rezultat synergii	28
11. Ubezpieczenie działalności	29
12. Kadra kierownicza.....	29
13. Spory i porozumienia zbiorowe	29
14. Postępowania sądowe i administracyjne.	30
15. Ochrona środowiska	30
16. Nieruchomości	31
17. Modernizacja i rozwój	31
18. Czynniki związane z działalnością gospodarczą.	31
19. Czynniki związane z działalnością podmiotów zależnych ENEA S.A.	32
2. Strategia rozwoju ENEA S.A.....	32
3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	34

4.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	34
5.	Władze ENEA S.A.	34
1.	Skład osobowy, zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień.....	34
2.	Zasady wynagradzania	35
3.	Wysokość wynagrodzeń.....	35
4.	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej ENEA w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	36
6.	Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu ENEA S.A.	37
1.	Struktura kapitału zakładowego.....	37
2.	Akcje własne.....	37
3.	Struktura akcjonariatu	38
4.	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	40
5.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	40
7.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	41
1.	Określenie stosowanego zbioru zasad	41
2.	Zasady, od stosowania których odstąpiono	41
3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	42
4.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	43
5.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	43
6.	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu	43
7.	Ograniczenia dotycząc przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	43
8.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających	44
9.	Uprawnienia osób zarządzających	44
10.	Opis zasad zmiany statutu ENEA S.A.	45
11.	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	46
12.	Skład osobowy i jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących ENEA S.A.	47
8.	Pozostałe informacje	52
1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	52
2.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	52
3.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	53
4.	Informacja o zatrudnieniu	53
5.	Postępowania.....	53

1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE ENEA S.A.

1. ENEA S.A. jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej ENEA

ENEA S.A. powstała w dniu 2 stycznia 2003 r. w wyniku połączenia pięciu spółek: Energetyki Poznańskiej S.A., Energetyki Szczecińskiej S.A., Zakładu Energetycznego Gorzów S.A., Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. oraz Zakładu Energetycznego Bydgoszcz S.A. Połączenie spółek zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku czterech spółek: Energetyki Szczecińskiej S.A., Zakładu Energetycznego Gorzów S.A., Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. oraz Zakładu Energetycznego Bydgoszcz S.A. na Energetykę Poznańską S.A. w zamian za akcje w kapitale zakładowym Energetyki Poznańskiej S.A.

Informacje ogólne o ENEA S.A.:

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 24 spółek zależnych, trzech spółek stowarzyszonych oraz spółki współkontrolowanej. W obrębie Grupy Kapitałowej ENEA („Grupa”) są trzy wiodące podmioty, tj. spółki: ENEA S.A. (obrotu energią elektryczną), ENEA Operator Sp. z o.o. (dystrybucja energii elektrycznej) oraz Elektrownia „Kozienice” S.A. (wytwarzanie energii elektrycznej).

Pozostałe podmioty zależne świadczą działalność pomocniczą w odniesieniu do wymienionych spółek.

2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju ENEA S.A.

Jednym z podstawowych czynników istotnych dla rozwoju ENEA S.A. i jej perspektyw jest realizacja strategii Spółki, mającej odzwierciedlenie w działaniach realizowanych w całej Grupie Kapitałowej ENEA.

Polityka w tym zakresie oparta jest na realizacji celów w trzech podstawowych obszarach strategicznych:

- Rozwój działalności podstawowej Grupy;
- Poprawa efektywności funkcjonowania Grupy;
- Budowa firmy odpowiedzialnej społecznie.

W ramach obszaru strategicznego dotyczącego rozwoju działalności podstawowej Grupy, jednym z długoterminowych kierunków strategicznych Grupy jest uzyskanie dostępu do własnych źródeł wytwarzania energii o potencjale, który umożliwiłby, co najmniej zaspokojenie zapotrzebowania na energię elektryczną wszystkich klientów Grupy.

Pierwszym krokiem w celu realizacji tej strategii było włączenie w październiku 2007 r. do Grupy Kapitałowej ENEA, Elektrowni Kozienice, największej w Polsce pod względem mocy osiągalnej elektrowni opalanej węglem kamiennym. Obecnie analizujemy także możliwości dotyczące nabycia kolejnych podmiotów prowadzących działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o źródła konwencjonalne. Ponadto prowadzone są działania zmierzające do zapewnienia bezpieczeństwa dostaw węgla kamiennego z optymalnych źródeł.

Niezależnie od możliwości pozyskania dodatkowych mocy wytwórczych poprzez przejęcia istniejących podmiotów, planujemy zwiększenie naszych mocy wytwórczych, w tym na terenie Elektrowni Kozienice, gdzie do 2015 roku planujemy wybudowanie nowego bloku o łącznej mocy osiągalnej około 1 000 MW. Ponadto prowadzimy analizy w zakresie przygotowania budowy drugiego bloku 1000 MW na terenie Elektrowni Kozienice.

W związku z przewidywanymi zwiększającymi się obowiązkami w zakresie odnawialnych źródeł energii oraz energii wytwarzanej w kogeneracji, podejmujemy działania mające na celu zwiększenie kontroli kosztów związanych z realizacją obowiązków wynikających z przepisów prawa w tym zakresie. W tym celu planujemy kontynuować zawieranie długoterminowych kontraktów zakupu świadectw potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii oraz w kogeneracji od podmiotów zewnętrznych oraz dokonywać bezpośrednich inwestycji w takie źródła. Naszym zamiarem jest inwestowanie w projekty farm wiatrowych już rozpoczęte o różnym stopniu zaawansowania poprzez przejmowanie istniejących podmiotów lub inwestowanie we współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Możliwe są cztery scenariusze zakupu, w zależności od stopnia zaawansowania projektu: poszukiwanie projektów, które w części realizowane byłyby przez podmiot trzeci na zasadzie usługi deweloperskiej, zakup projektu od podmiotu trzeciego przed uzyskaniem przez ten podmiot pozwolenia na budowę i samodzielne dalsze rozwijanie projektu, zakup projektów/spółek celowych (zawiązanych przez deweloperów w celu realizacji projektu) po uzyskaniu dla projektu/spółki celowej prawomocnego pozwolenia na budowę lub zakup gotowych farm wiatrowych „pod klucz”.

Ponadto w najbliższych latach Spółka planuje nabywanie elektrociepłowni. Nabyte ciepłownie mają być modernizowane i przekształcane w elektrociepłownie, które będą wytwarzać energię elektryczną w kogeneracji, co umożliwi nam uzyskanie dodatkowych świadectw pochodzenia energii.

Zintensyfikowaliśmy działania na rzecz wzrostu efektywności energetycznej. Realizowany jest program „Polityki efektywności energetycznej”, który został przyjęty Uchwałą Zarządu nr 672/2008 z dnia 2.10.2008r. W Departamencie Usług utworzono Referat ds. Efektywności. Do realizacji programu włączone zostały spółki zależne w Grupie Kapitałowej ENEA. Przewiduje się konieczność wzmocnionych działań ze względu na wymogi prawne, w tym treść projektowanej ustawy o efektywności energetycznej. Zamierzamy pozyskać poprzez stosowne szkolenia wykwalifikowaną kadrę w strukturze grupy kapitałowej ENEA i uruchomić mechanizmy na rzecz pozyskiwania białych certyfikatów.

W ramach obszaru poprawy efektywności funkcjonowania Grupy realizowane będą cele strategiczne nakierowane na wzrost przychodów, redukcję kosztów oraz integrację operacyjną, co w konsekwencji zwiększy osiąganą marżę na działalności Grupy Kapitałowej ENEA. Działania optymalizacyjne będą dotyczyły wszystkich obszarów biznesowych Grupy i będą realizowane m.in. poprzez przeniesienie na poziom centrum korporacyjnego Grupy Kapitałowej ENEA strategicznych funkcji podstawowych związanych z rozwojem przedsiębiorstwa, a także realizację synergii wynikających z działalności poszczególnych obszarów biznesowych w ramach całej Grupy Kapitałowej.

W ramach obszaru strategicznego budowy firmy odpowiedzialnej społecznie, realizowane będą cele, które długofalowo przyczynią się do wzrostu wartości firmy poprzez wbudowanie zasad odpowiedzialnego biznesu w działania Grupy Kapitałowej ENEA.

Skuteczna realizacja polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki, w tym także całej Grupy Kapitałowej ENEA, uwarunkowana jest wdrożeniem nowego modelu biznesowego Grupy. Podstawowym zadaniem nowego modelu jest zagwarantowanie możliwości elastycznego funkcjonowania Grupy Kapitałowej ENEA w długim okresie, pozwalając w efekcie na pełne wykorzystanie szans i sprostanie wyzwaniom, jakie pojawiają się w polskim sektorze elektroenergetycznym.

3. Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych

Realizując strategię Spółki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej, ENEA S.A. w roku 2009 przeprowadziła proces akwizycyjny, w efekcie którego w styczniu 2010 r. dokonała nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Biogazownia Liszkowo”. Jest to nowo wybudowana elektrownia biogazowa zlokalizowana w miejscowości Liszkowo gm. Rojewo woj.kujawsko-pomorskie o mocy elektrycznej 2,12 MWe. Obiekt jest nowatorski w skali kraju, reprezentuje wysoki poziom techniczny, pełni funkcję zakładu utylizacji energetycznej odpadu biomasowego, niskoenergetycznego (głównie wywaru pogorzelnianego).

4. Inne inwestycje kapitałowe

Obok prowadzonych działań związanych z ww. inwestycją, ENEA dokonała w roku 2009 następujących inwestycji kapitałowych:

- w dniu **23.02.2009** r. został podwyższony kapitał zakładowy spółki **Kozienice II Sp. z o.o.** o kwotę 34.000.000 zł, z czego ENEA S.A. dokapitalizowała spółkę Kozienice II Sp. z o.o. kwotą 17.200.000,00 zł, obejmując 17 200 udziałów (03.03.2009r.). W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego został ustalony nowy parytet udziału w kapitale zakładowym Kozienice II Sp. z o.o., będącego w posiadaniu ENEA S.A. i Elektrowni Kozienice S.A. Udział ENEA S.A. wzrósł z 30% do 50%. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 07.04.2009 r.;
- w dniu **31.03.2009** r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **ZUP ENERGOTRANS Sp. z o.o.** z siedzibą w Gorzowie Wlkp. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o kwotę 500.000 zł, z dotychczasowej kwoty 885.000 zł do kwoty 1.385.000 zł. Wszystkie 1.000 nowych udziałów zostało objęte przez ENEA S.A. i pokryte gotówką. Wpisu do KRS dokonano w dniu 28.05.2009 r.;
- w dniu **31.03.2009** r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **ITSERWIS Sp. z o.o.** z siedzibą w Zielonej Górze Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o kwotę 6.264.000 zł poprzez utworzenie nowych 12.528 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. ENEA S.A. objęła wszystkie nowe udziały i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, a także prawa własności nieruchomości budynkowej i niezwiązanych trwale z gruntem budowli usytuowanych na przedmiotowej nieruchomości gruntowej. Wpisu do KRS dokonano w dniu 15.05.2009 r.;
- w dniu **31.03.2009** r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **ENTUR Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o kwotę 3.934.500 zł poprzez utworzenie nowych 7.869 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy. ENEA S.A. objęła wszystkie nowe udziały i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz prawa własności nieruchomości budynkowej położonej na ww. nieruchomości gruntowej. Wpisu do KRS dokonano w dniu 09.06.2009 r.;
- w dniu **04.05.2009** r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **COGEN Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 1.000.000 zł, o 622.500 zł - tj. do kwoty 1.622.500 zł. Wszystkie 1.245 nowych udziałów zostało objęte przez ENEA S.A. i pokryte gotówką (98 udziałów o wartości 49.000 zł) oraz aportem w postaci bloku siłowo ciepłowniczego (1.147 udziałów o wartości 573.500 zł). Wpisu do KRS dokonano w dniu 02.06.2009 r.;
- w dniu **25.05.2009** r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **PWE Gubin Sp. z o.o.** z siedzibą w Sękowicach Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o kwotę 11.000.000 zł. ENEA S.A. oraz Kopalnia Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. objęły po 50 % nowo utworzonych udziałów, pokrywając je gotówką, po 5.500.000 zł. Wpisu do KRS dokonano w dniu 12.08.2009 r.;
- w dniu **27.07.2009** r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **EnergPartner Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 8.000.000 zł o kwotę 200.000 zł, tj. do kwoty 8.200.000 zł poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy.

ENEA S.A. objęła wszystkie nowo utworzone udziały i pokryła je w całości wkładem pieniężnym. Wpisu do KRS dokonano w dniu 16.09.2009 r.;

- w dniu **31.08.2009 r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **EnergPartner Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 8.200.000 zł do kwoty 11.100.000 zł, tj. o kwotę 2.900.000 zł, poprzez utworzenie 2.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. ENEA S.A. objęła wszystkie nowo utworzone udziały i pokryła je wkładem pieniężnym. Wpisu do KRS dokonano w dniu 06.10.2009 r.;
- w dniu **04.09.2009 r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.** z siedzibą w Pile Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 26.732.000 zł do kwoty 27.407.000 zł, tj. o kwotę 675.000 zł. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały w całości objęte przez Gminę Piła. Wpisu do KRS dokonano w dniu 27.10.2009 r.;
- w dniu **23.10.2009 r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **NZOZ Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o.** w Inowrocławiu Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 12.488.000 zł do kwoty 15.738.000 zł, tj. o kwotę 3.250.000 zł, poprzez utworzenie 6.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryte gotówką. Wpisu do KRS dokonano w dniu 22.12.2009 r.;
- w dniu **26.10.2009 r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **COGEN Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu Uchwałą nr 2 podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 1.622.500 zł, do kwoty 2.372.500 zł, tj. o 750.000 zł. Wszystkie 1.500 nowych udziałów zostało objęte przez ENEA SA i pokryte gotówką. Wpisu do KRS dokonano w dniu 03.12.2009 r.;
- w dniu **04.12.2009 r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **Kozienice II Sp. z o.o.** z siedzibą w Świerżach Górnych, gm. Kozienice Uchwałą nr 1/NZW, podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 35.000.000 zł do kwoty 90.000.000 zł, tj. o kwotę 55.000.000 zł. Wszystkie nowoutworzone 55.000 udziałów objęła ENEA S.A. Dotychczasowy parytet udziałów zmienił się dla ENEA z dotychczasowych 50% na 80,56%. Wpisu do KRS dokonano w dniu 31.12.2009 r.;
- w dniu **18.12.2009 r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **Elektrownie Wodne Sp. z o.o.** z siedzibą w Samociążku Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 204.690.500 zł do kwoty 205.020.000 zł, tj. o kwotę 329.500 zł poprzez utworzenie 659 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. ENEA S.A. objęła wszystkie nowo utworzone udziały i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci praw użytkowania wieczystego nieruchomości a także praw własności nieruchomości zlokalizowanych w miejscowościach Podgaje, Samociążek, Reczyce, i Bożenkowo. Wpisu do KRS dokonano w dniu 01.02.2010r.;
- w dniu **22.12.2009 r.** Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.** z siedzibą w Gronówku Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 3.524.500 zł, do kwoty 5.676.000 zł, tj. o 2.151.500 zł. ENEA S.A. objęła wszystkie nowe udziały i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci nieruchomości zlokalizowanych w Pile i Gnieźnie. Do dnia 18.02.2010 r. nie dokonano wpisu do KRS;
- w dniu **22.12.2009 r.** odbyło się NWZ, na którym o 4.164.100 zł, podwyższono kapitał zakładowy spółki **BHU S.A.** z siedzibą w Poznaniu, z kwoty 10.138.400 zł, do 14.302.500 zł (poprzez emisję akcji serii E z prawem poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje objęte zostały w zamian za wniesienie aportu o wartości 1.364.100 zł w formie nieruchomości zlokalizowanych w Gnieźnie, Wolsztynie, Świebodzinie, Chodzieży, Gorzowie Wlkp., które zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej - ENEA S.A.). Do dnia 31.12.2009 r. nie dokonano wpisu do KRS;

5. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania spółką ENEA S.A.

W 2009 r. nie nastąpiły istotne zmiany w organizacji, ani zasadach zarządzania ENEA S.A.

Spółka posiada strukturę zorganizowaną według kryterium rodzaju działalności, w ramach której funkcjonują jednostki, komórki organizacyjne oraz samodzielne stanowiska podporządkowane bezpośrednio Zarządowi.

W ramach obowiązującego Regulaminu organizacyjnego Przedsiębiorstwa Spółki, działalność podstawowa, koncesjonowana w zakresie obrotu energią elektryczną, realizowana była w Departamencie Handlu, w ramach którego funkcjonowały komórki sztabowe oraz jednostki terenowe w postaci Biur Sprzedaży Klientom Kluczowym zlokalizowanych w Bydgoszczy, Gorzowie Wlkp., Poznaniu, Szczecinie, Warszawie i Zielonej Górze.

Działalność w zakresie wspomaganie zarządzania i obsługi Spółki zlokalizowana była w pozostałych Departamentach (Strategii Rozwoju, Teleinformatyki, Usług, Korporacyjnym, Finansowym, Kadr i Administracji, Komunikacji Korporacyjnej) oraz w komórkach podporządkowanych bezpośrednio Zarządowi (Biuro Zarządu, Biuro Kontroli i Audytu, Biuro Obsługi Prawnej, Zespół ds. Ochrony Informacji).

Formalne odzwierciedlenie zależności ustanowionych w Spółce (w tym schemat struktury organizacyjnej Spółki) oraz podziału zadań, odpowiedzialności i uprawnień stanowiły Regulaminy Organizacyjne: „Regulamin organizacyjny Przedsiębiorstwa Spółki” oraz „Regulamin Jednostek Organizacyjnych ENEA S.A.”

W roku 2009 zmiany organizacyjne, sprowadzały się do:

1. W ramach Departamentu Usług:

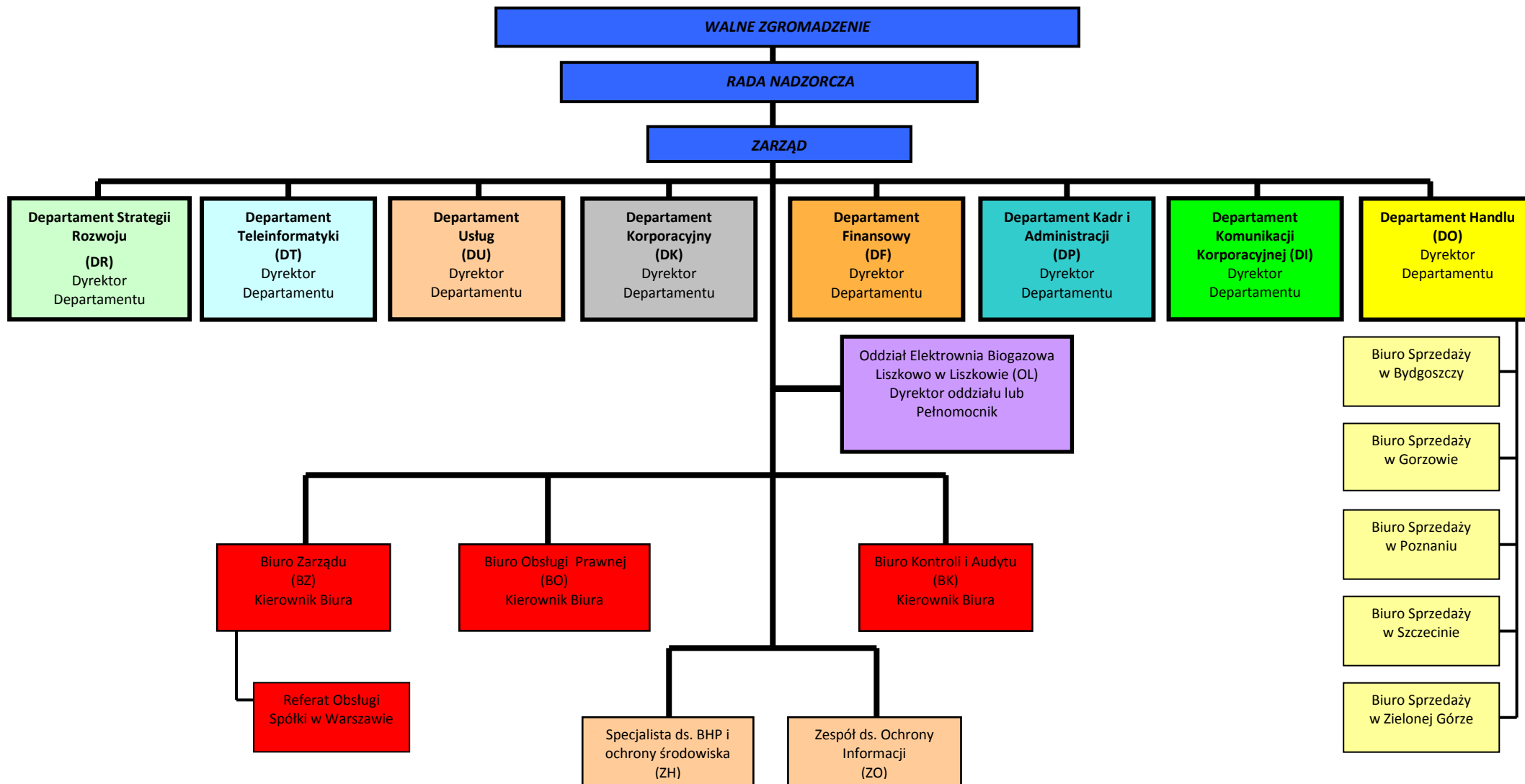
- likwidacji Biura Wspomagania Inwestycji,
- przekształcenia Biura ds. Wytwarzania Energii w Biuro ds. Wytwarzania Energii i Wspomagania Inwestycji, z jednoczesnym utworzeniem w ramach przedmiotowego Biura dwóch Referatów, a mianowicie: Referatu ds. Wytwarzania Energii oraz Referatu ds. Wspomagania Inwestycji.
- W ramach realizacji programu „Polityki efektywności energetycznej” utworzono Referat ds. Efektywności.

2. W ramach Departamentu Handlu:

- w ramach Pionu Sprzedaży Energii i Usług Kompleksowych:
 - utworzenia komórki sztabowej Biuro Systemów Wspomagających Obsługę Klientów,
 - przekształcenia Referatu Umów w Biuro Umów,
 - zlikwidowania Biura Sprzedaży Klientom Kluczowym w Warszawie,
- przekształcenia Biura Zarządzania Portfelem w Pion Zarządzania Portfelem z jednoczesnym podniesieniem do rangi Biura funkcjonujących w jego ramach komórek sztabowych.

Powyższe zmiany miały na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej Spółki i uzyskanie większej efektywności i sprawności zarządzania.

Aktualny schemat organizacyjny (stan na dzień 16.03.2010r.) ENEA S.A. przedstawia rysunek nr 1.



7. Informacja o oddziałach

Spółka ENEA S.A. nie posiadała oddziałów w 2009 r. Poza Poznaniem funkcjonują natomiast Biura Sprzedaży, które usytuowane są w Bydgoszczy, Gorzowie Wlkp., w Szczecinie i Zielonej Górze. Do dnia 02.09.2009r. funkcjonowało także Biuro Sprzedaży Klientom Kluczowym zlokalizowane w Warszawie.

Uchwałą nr 6/VII/2010 z dnia 19.02.2010r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. wyraziła zgodę na utworzenie w strukturze organizacyjnej ENEA S.A. Oddziału pn. Elektrownia Biogazowa Liszkowo i jednocześnie zatwierdziła nowy *Regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki*, przyjęty Uchwałą Zarządu ENEA S.A. nr 49/2010 z dnia 19.01.2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie dokonano wpisu Oddziału do KRS.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI ENEA S.A.

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Głównym przedmiotem działalności ENEA S.A. jest obrót energią elektryczną. W 2009 roku całkowita sprzedaż w ramach obrotu energią wyniosła około 20,6 TWh, w tym sprzedaż odbiorcom końcowym około 16,8 TWh, w tym odbiorcom przyłączonym do sieci operatorów systemów dystrybucyjnych innych niż ENEA Operator Sp. z o.o. około 1,1 TWh. Liczba odbiorców końcowych według stanu na 31.12.2009 r. wynosiła około 2,3 mln.

2. Rynki zbytu

Portfel odbiorców, którym sprzedajemy energię elektryczną jest stabilny i w znacznym stopniu zdyswersyfikowany. Obecnie sprzedajemy energię elektryczną do ponad 2,3 mln odbiorców, w tym ponad 2,0 mln odbiorców indywidualnych oraz około 0,3 mln odbiorców biznesowych. W 2009 r. wartość przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej największemu z naszych odbiorców wyniosła 5,2 % łącznej wartości przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucji, a udział 10 największych odbiorców wyniósł 16,2 %.

Sprzedaż odbiorcom końcowym

Oferujemy swoim odbiorcom kompleksowe usługi (sprzedaż energii oraz usługi dystrybucji) w ramach następujących zespołów grup taryfowych określonych w taryfach dla energii elektrycznej:

Zespół grup taryfowych	Opis
zespół grup taryfowych A	energia sprzedawana i dostarczana odbiorcom przyłączonym do sieci wysokiego napięcia
zespół grup taryfowych B	energia sprzedawana i dostarczana odbiorcom przyłączonym do sieci średniego napięcia
zespół grup taryfowych C	energia sprzedawana i dostarczana odbiorcom przyłączonym do sieci niskiego napięcia, z wyłączeniem odbiorców zużywających energię elektryczną na potrzeby gospodarstw domowych
zespół grup taryfowych G	energia sprzedawana i dostarczana odbiorcom zużywającym energię elektryczną na potrzeby gospodarstw domowych przyłączonych do sieci niezależnie od poziomu napięcia

Oferta kierowana jest do odbiorców na rynku krajowym.

W praktyce w zespołach grup taryfowych A i B są rozliczane głównie duże przedsiębiorstwa, działające m.in. w branży chemicznej, cementowej, hutniczej, samochodowej, papierniczej, przetwórstwa drewna, przetwórstwa metali, usług komunalnych oraz usług portowych. W zespole grup C rozliczane są obiekty przyłączone do sieci niskiego napięcia nie będące gospodarstwami domowymi, jak np. sklepy, punkty usługowe, hotele, miasta i gminy na potrzeby oświetlenia ulic, natomiast w zespole grup taryfowych G rozliczani są odbiorcy zużywający energię elektryczną na potrzeby gospodarstw domowych oraz związanych z nimi pomieszczeń gospodarczych.

Z reguły ENEA S.A. zawiera umowy kompleksowe na czas nieokreślony, natomiast umowy sprzedaży energii (bez usługi dystrybucji energii), w tym umowy z odbiorcami przyłączonymi do sieci operatorów systemów dystrybucyjnych innych niż ENEA Operator Sp. z o.o., są najczęściej zawierane na czas określony wynoszący zwykle 12 miesięcy. Okresy wypowiedzenia są najczęściej ustalane na jeden miesiąc (około 2,2 mln umów), rzadziej na dwa, trzy lub sześć miesięcy (około 0,1 mln umów).

Sprzedaż pozostała

Uczestnicząc w krajowym obrocie energią elektryczną realizujemy również sprzedaż na rynku hurtowym w ramach Towarowej Giełdy Energii lub innym przedsiębiorstwem obrotu, które równoważą w ten sposób własne pozycje kontraktowe. Wolumen sprzedaży wynika głównie z naszych działań zmierzających do zrównoważenia zapotrzebowania na energię elektryczną z zawartymi wcześniej kontraktami w każdej godzinie, co prowadzi do optymalizacji ekspozycji na rynku bilansującym.

Sprzedaż w ujęciu wartościowym i ilościowym

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym w roku 2009 wzrosły w porównaniu do roku 2008 o 34,1%. Przyrosty były zauważalne w każdym z kwartałów w porównaniu do analogicznych kwartałów roku poprzedniego. Dynamika przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży energii odbiorcom końcowym [w tys. zł]		
	2008 r.	2009 r.	Dynamika [%]
I kwartał	785 348,6	1 136 661,5	144,7
II kwartał	796 169,7	1 048 539,7	131,7
III kwartał	803 681,7	1 061 253,3	132,0
IV kwartał	886 909,9	1 140 623,2	128,6
RAZEM	3 272 109,9	4 387 077,7	134,1

Dynamika wolumenu sprzedaży w poszczególnych zespołach grup taryfowych kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	Sprzedaż energii [MWh]		
	2008 r.	2009 r.	Dynamika [%]
Zespół grup taryfowych A	2 262 937	2 072 337	91,6
Zespół grup taryfowych B	7 188 358	6 712 619	93,4

Zespół grup taryfowych C	3 706 147	3 639 787	98,2
Zespół grup taryfowych G	4 295 743	4 372 016	101,8
RAZEM	17 453 185	16 796 759	96,2

W roku 2009 prawie we wszystkich zespołach grup taryfowych wystąpił spadek wolumenu sprzedaży energii, nie był to jednak spadek o znaczącym charakterze. Wzrost wolumenu sprzedaży o 1,8% wystąpił wyłącznie w zespole grup taryfowych G. Największy spadek sprzedaży energii w stosunku do ilości sprzedanej energii w 2008 r., zanotowano w zespołach grup taryfowych A i B. W 2009 r. łączna sprzedaż energii była niższa o 656 426 MWh, tj. o 3,8 % w stosunku do 2008 r.

3. Rynki zaopatrzenia

Zakup i sprzedaż energii na rynku hurtowym przez ENEA S.A.

W 2009 roku znaczącą część sprzedawanej przez ENEA S.A. energii elektrycznej stanowiła energia elektryczna wytwarzana przez Elektrownię „Kozienice” S.A. Pozwala to zmniejszyć ryzyko wolumenowe związane z nabywaniem energii elektrycznej. Pozostałą część ENEA S.A. nabywała na podstawie umów dwustronnych (z wytwórcami, przedsiębiorstwami obrotu i na platformach obrotu), poprzez zawieranie transakcji zakupów na Towarowej Giełdzie Energii S.A. oraz na rynku bilansującym.

Ponadto ENEA zawierała transakcje o charakterze arbitrażowym na poszczególnych segmentach rynku.

Zakup usługi dystrybucji

Celem realizacji sprzedaży usług kompleksowych (sprzedaży energii elektrycznej i świadczenia usług dystrybucji energii elektrycznej) odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci ENEA Operator Sp. o.o., Spółka nabywa usługi dystrybucji energii elektrycznej od ENEA Operator Sp. o.o. na podstawie zawartej umowy o świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej.

4. Informacje o zawartych umowach

1. Umowy znaczące dla działalności ENEA S.A.

Dla prowadzonej przez ENEA S.A. działalności w zakresie obrotu energią elektryczną istotnymi umowami są:

- umowy o świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym generalne umowy dystrybucyjne oraz umowy umożliwiające bilansowanie handlowe), zawarte z operatorami systemów dystrybucyjnych (w tym z ENEA Operator Sp. z o.o.),
- umowy na zakup i sprzedaż energii elektrycznej,
- umowy na zakup i sprzedaż praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii,
- umowa o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej z operatorem systemu przesyłowego.

2. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi.

W naszej Grupie zawierane są następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

- pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład naszej Grupy, przy czym są one eliminowane na etapie konsolidacji;

- pomiędzy spółkami Grupy a członkami władz Spółki;
- pomiędzy spółkami Grupy a jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa.

Wszystkie umowy z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych i stosowane w nich ceny nie odbiegają od cen stosowanych w transakcjach z podmiotami niepowiązаныmi.

Umowy pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy

Transakcje pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład naszej Grupy są eliminowane z uwagi na fakt, że transakcja zrealizowana pomiędzy spółkami naszej Grupy (np. sprzedaż) nie jest traktowana jako przychód Grupy. Przychód rozpoznawany jest dopiero w momencie zrealizowania transakcji (np. sprzedaży) na zewnątrz Grupy.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Sprawozdaniu finansowym ENEA S.A. za rok obrotowy 2009, nota nr 33.

3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek

ENEA S.A. w 2009 r. posiadała pięć otwartych linii kredytów obrotowych: dwie linie kredytowe w BZ WBK S.A., analogicznie w Pekao S.A., ponadto limit kredytowy w PKO BP S.A.

Łączny limit przyznany z tytułu kredytów obrotowych na dzień 31.12.2009r. wynosił 100.000 tys. zł, przy czym na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tego tytułu.

Stan kredytów na dzień 31.12.2009 r. przedstawia poniższa tabela:

I.p.	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu [w tys. zł]	Koszty kredytu [w tys. zł]	Zadłużenie z tytułu kredytów na dzień 31.12.2009 /tys. zł	Data początkowa	Data zakończenia	Okres spłaty
Kredyty obrotowe zaciągnięte przez ENEA S.A. w 2006 i 2007r.							
1	PKO BP S.A.	50 000,00	0,00	0,00	2006.04.25	x	5 lat od momentu pierwszego wykorzystania kredytu
2	Bank Pekso S.A.	10 000,00	1,8	0,00	2007.04.12	2011.11.17	2011.11.17
3	Bank Zachodni WBK S.A.	40 000,00	22,1	0,00	2007.04.12	2011.11.17	2011.11.17
RAZEM			23,9	0,00			

W trakcie roku obrotowego ENEA S.A. nie korzystała z kredytów obrotowych na finansowanie bieżącej działalności. Śródk okresowo uruchamiane były jedynie linie kredytowe w BZ WBK SA i Pekao S.A. celem dokonywania lokat terminowych.

Spółka nie zaciągała kredytów pod zastaw, hipotekę, przewłaszczenie aktywów trwałych lub przewłaszczenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Zabezpieczeniami kredytów bankowych, które posiada ENEA S.A. są pełnomocnictwa do rachunków bieżących w bankach, w których ENEA S.A. posiada rachunki bieżące oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

4. Udzielone pożyczki

W okresie roku obrotowego 2009 ENEA S.A. nie udzielała pożyczek. Poziom należności z tytułu kapitału pożyczki udzielonej w 2008r. dla spółki zależnej Cogen Sp. z o.o. na dzień 31.12.2009r. wynosił 333,3 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest w oparciu o WIBOR 1M powiększony o marżę w wysokości 1%.

5. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Spółka w 2009 roku otrzymała gwarancję bankową z PKO Bank Polski S.A. na zabezpieczenie umów sprzedaży energii elektrycznej na rzecz PGE Elektra S.A., ponadto w 2009 roku Spółka odnowiła gwarancję bankową z BZ WBK S.A. na rzecz Rondo Property Investment Sp. z o.o.

Stan otrzymanych w 2009 r. gwarancji na dzień 31.12.2009 r. przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Data udzielenia zabezpieczenia	Data obowiązywania zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono zabezpieczenie	Rodzaj umowy	Forma zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia
1	13-12-2009	13-12-2010	RONDO PROPERTY INVESTMENT Sp. z o.o. w Warszawie	umowa najmu pomieszczeń	gwarancja bankowa	29 tys. EUR
2.	24-11-2009	od 01-01-2010 do 15-02-2011	PGE ELEKTRA S.A. ul. Mysia 2, 00-496 Warszawa	umowy sprzedaży energii elektrycznej	gwarancja bankowa	132.007 tys. zł

W 2009 roku ENEA S.A. nie udzielała żadnych poręczeń i gwarancji.

Stan udzielonych w latach poprzednich poręczeń i gwarancji obowiązujących na dzień 31.12.2009 r. przedstawia poniższa tabela.

Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Podmiot, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia/gwarancji	Numer umowy	Kwota poręczenia/gwarancji	Realne zadłużenie na 31.12.2009r. [w tys. zł]
Celem spełnienia ustawowego warunku dla uzyskania licencji na prowadzenie zarobkowej działalności transportowej						
26-08-2003	31-08-2017	EP Zakład Transportu Sp. z o.o.	Wydział Gospodarki Komunalnej i Mieszkaniowej w Poznaniu	Oświadczenie Poręczyciela z dnia 02.09.2003	201 tys. zł 49tys. EUR*	-
Suma:					201 tys. zł	-

*Średni kurs EUR na 31.12.2009r wynosił 4,1082 tabela NBP nr 255/A/NBP/2009 z dnia 2009-12-31

Łączna wartość pozycji pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31.12.2009r. wynosi 201 tys. zł.

Wśród udzielonych poręczeń i gwarancji nie występują tzw. „gwarancje i poręczenia zagrożone”. Udzielone przez ENEA S.A. poręczenia i gwarancje mieszczą się w limitach określonych w art. 33 ust. 1 ustawy z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne (Dz.U. z 2003r. Nr 174, poz.1689 ze zm.)

Inne zobowiązania warunkowe udzielone przez ENEA S.A. wiążące na dzień 31 grudnia 2009r.			
Rodzaj zobowiązania	Podmiot na rzecz którego udzielono zabezpieczenie	Wartość zabezpieczeń	Okres obowiązywania zabezpieczenia
Weksel In blanco	Zabezpieczenie wierzycielności PSE Operator S.A. z tytułu rozliczeń płatności ze energię	15.000 tys. zł-	Bezterminowo

3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ ENEA S.A.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

1. Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat ENEA S.A.

Rachunek zysków i strat	2008r. [w tys. zł]	2009r. [w tys. zł]	dynamika 2009/2008	Zmiana 2009-2008 [w tys. zł]
1	2	3	[3:2]	[3-2]
Przychody ze sprzedaży	5 941 996	7 278 800	122,5%	1 336 804
Podatek akcyzowy	-	-230 175	-	-230 175
Przychody ze sprzedaży netto	5 941 996	7 048 625	118,6%	1 106 629
Koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży	-5 839 662	-6 856 828	117,4%	-1 017 166
Zysk (strata) ze sprzedaży	102 334	191 797	187,4%	89 463
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-8 214	-	-8 214
Zysk/ (strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	7	2 748	39 257,1%	2 741
Pozostałe przychody operacyjne	55 753	24 569	44,1%	-31 184
Pozostałe koszty operacyjne	-39 809	-54 837	137,8%	-15 028
Zysk (strata) operacyjny	118 285	156 063	131,9%	37 778
Koszty finansowe	- 2 055	-7 733	376,3%	-5 678
Przychody finansowe	58 573	135 400	231,2%	76 827
Przychody z tytułu dywidend	71 544	78 897	110,3%	7 353
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	246 347	362 627	147,2%	116 280
Podatek dochodowy	-42 562	-57 213	134,4%	-14 651
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	203 785	305 414	149,9%	101 629

Przychody ze sprzedaży, uzyskane w 2009 r. przez ENEA S.A. wyniosły 7.278.800 tys. zł, z czego 88,9% stanowiły przychody z podstawowej działalności Spółki, tj. z tytułu sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym oraz sprzedaży usług dystrybucyjnych odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe. W omawianym okresie osiągnięto wzrost przychodów ze sprzedaży o 22,5% w relacji do wykonania 2008 roku, co było głównie konsekwencją wzrostu średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o 39,3% oraz wzrostu średniej ceny usług

dystrybucyjnych o 5,4%. Wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wykonania 2008 roku spowodowany był również wzrostem sprzedaży energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej do ENEA Operator Sp. z o.o. o 33,4%, co wynikało ze wzrostu średniej ceny sprzedaży o 41,9%. W 2009 r. nastąpił również wzrost sprzedaży energii elektrycznej innym podmiotom o 316,9%, który wynikał przede wszystkim ze wzrostu ilości sprzedanej energii (o 203,6%) oraz wzrostu średniej ceny energii (o 31,9%).

Na przychody z tytułu sprzedaży usług niekoncesjonowanych w ENEA S.A. składają się głównie usługi dotyczące konserwacji i modernizacji oświetlenia drogowego. Stanowią one zaledwie 0,8% przychodów ze sprzedaży.

Na niższą dynamikę pozostałych przychodów (61,2%) wpłynęło przede wszystkim zmniejszenie wartości niezafakturowanej sprzedaży energii i usługi dystrybucyjnej.

Zamieszczone poniżej zestawienie obrazuje wartość i strukturę przychodów ze sprzedaży, jakie zostały osiągnięte w 2009 roku.

Wyszczególnienie	ENEA S.A.				Dynamika w %
	2008 rok		2009 rok		
	[w tys. zł]	%	[w tys. zł]	%	
Przychody ze sprzedaży	5 941 996	100,0	7 278 800	100,0	122,5
w tym:					
sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym oraz sprzedaż usług dystrybucyjnych odbiorcom posiadającym umowy kompleksowe	5 494 307	92,5	6 472 024	88,9	117,8
Sprzedaż energii elektrycznej innym podmiotom	364 229	6,1	729 966	10,0	200,4
<i>W tym: sprzedaż energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej</i>	278 135	4,7	371 036	5,1	133,4
sprzedaż usług	48 445	0,8	55 374	0,8	114,3
pozostałe przychody	35 015	0,6	21 436	0,3	61,2

W 2009 roku ENEA S.A. osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w wysokości 362.627 tys. zł natomiast zysk netto w kwocie 305.414 tys. zł. Zwiększenie poziomu zysku przed opodatkowaniem wynika ze wzrostu marży uzyskanej na obrocie energią elektryczną, co jest głównie efektem wzrostu średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej (o 39,3%). Ponadto na poziom zysku brutto wpłynęło uzyskanie wyższej kwoty dywidendy od spółek zależnych (o 7.353 tys. zł) oraz wyższych przychodów finansowych (o 76.827 tys. zł). Wzrost przychodów finansowych związany jest przede wszystkim z uzyskaniem odsetek od środków pozyskanych w pierwszej ofercie publicznej przeprowadzonej w listopadzie 2008 roku. Tym samym zysk netto w 2009 roku wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 49,9%.

Wyszczególnienie	2008r. [w tys. zł]	2009r. [w tys. zł]	Dynamika w %	zmiana [w tys. zł] 2009r.-2008r.
Przychody ze sprzedaży netto	5 941 996	7 048 625	118,6	1 106 629
Zysk przed opodatkowaniem	246 347	362 627	147,2	116 280
Zysk netto	203 785	305 414	149,9	101 629
Rentowność brutto (%)	4,1	5,1	124,4	1,0
Rentowność netto (%)	3,4	4,3	126,3	0,9

Analizę rentowności przeprowadzono również w oparciu o rachunek segmentowy, a więc na podstawie przychodów i wyników osiąganych w obszarze obrotu, dystrybucji i pozostałej działalności, co przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Obrót [w tys. zł]		Pozostała działalność [w tys. zł]	
	2008r.	2009r.	2008r.	2009r.
Przychody ze sprzedaży	5 893 552	6 993 251	48 444	55 374
Wynik segmentu	235 302	211 451	4 615	6 049
Rentowność segmentu (%)	4,0%	3,0%	9,5%	10,9%

Podstawowy obszar działalności Spółki charakteryzuje się dodatnią rentownością, a więc prowadzi efektywną działalność. W roku 2009 działalność w obszarze obrotu osiągnęła rentowność na poziomie 3,0%, a pozostała działalność 10,9%.

2. Struktura kosztów uzyskania przychodów ze sprzedaży

Koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży poniesione w 2009 roku wyniosły 6.856.828 tys. zł, a ich dynamika w stosunku do roku poprzedniego sięgnęła 117,4%.

Lp.	Wyszczególnienie	2008r.		2009r.		Dynamika w %
		[w tys. zł]	%	[w tys. zł]	%	
1.	Koszty uzyskania przychodów ze sprzedaży	5 839 662	100,0	6 856 828	100,0	117,4
1.	Amortyzacja	16 796	0,3	13 286	0,2	79,1
2.	Koszty świadczeń pracowniczych	88 062	1,5	38 355	0,5	43,6
	wynagrodzenia	48 156	0,8	30 059	0,4	62,4
	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenie	39 906	0,7	8 296	0,1	20,8
3.	Zużycie mat. surowców oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 154	0,1	3 230	0,1	62,7
	koszty zużycia materiałów i energii	5 154	0,1	3 230	0,1	62,7
	wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
4.	Zakup energii na potrzeby sprzedaży	3 388 861	58,0	4 594 357	67,0	135,6
5.	Usługi obce	2 330 173	39,9	2 199 412	32,1	94,4
	usługi dystrybucyjne	2 212 702	37,9	2 084 493	30,4	94,2
	pozostałe usługi obce	117 471	2,0	114 919	1,7	97,8
6.	Podatki i opłaty	10 616	0,2	8 188	0,1	77,1

Główną pozycję stanowią koszty zakupu energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży (67,0%) oraz koszty zakupu usług dystrybucyjnych (30,4%). Dynamika tych kosztów w 2009 roku w stosunku do roku ubiegłego wyniosła odpowiednio 135,6% i 94,2%. Wzrost kosztów nabycia energii elektrycznej jest konsekwencją zwiększenia średniej ceny zakupu energii elektrycznej o 33,7%. Natomiast na dynamikę kosztów zakupu usług dystrybucyjnych w 2009 roku wpłynęła przede wszystkim mniejsza ilość dostarczonej energii (dynamika 89,0%).

Pozostałe pozycje kosztów stanowią 2,6% kosztów poniesionych przez Spółkę w 2009 roku. Niska dynamika kosztów uzyskania przychodów ze sprzedaży spowodowana jest przede wszystkim niższymi kosztami świadczeń pracowniczych (dynamika 43,6%), których poziom wynika ze znacznego spadku rezerw na świadczenia pracownicze (o 22.068,4 tys. zł). Ponadto na spadek tych kosztów wpłynęło poniesienie w 2008 roku kosztów świadczeń z tytułu płatności w formie akcji w wysokości 19.432,9 tys. zł. Spadek kosztów świadczeń pracowniczych spowodowany był również pomniejszeniem kosztów 2009 roku o dyskonto zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 3.943 tys. zł (koszty dyskonta stanowią pozycję kosztów finansowych).

Niższe zużycie materiałów i surowców (dynamika 62,7%) wynikało głównie z poniesienia niższych kosztów reprezentacji i reklamy o 1.318,5 tys. zł.

W 2009 r. koszt podatków i opłat uległ zmniejszeniu o 22,9%. Na zmniejszenie tej pozycji kosztów wpłynęła przede wszystkim okoliczność, że w 2009 r. nie były ponoszone koszty związane z podatkiem od czynności cywilnoprawnych oraz opłatą za akt notarialny, które wystąpiły w 2008 r. w związku z podwyższeniem kapitału ENEA SA w drodze emisji akcji serii C.

Niska dynamika kosztów amortyzacji (79,1%) wynikała z weryfikacji zmiany okresu użytkowania środków trwałych.

3. Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów bilansu

AKTYWA	Na dzień		dynamika 2009/2008	zmiana 2009-2008 [w tys. zł]
	31.12.2008r. [w tys. zł]	31.12.2009r. [w tys. zł]		
A. Aktywa trwałe	8 039 174	8 093 170	100,7%	53 996
I. Rzeczowe aktywa trwałe	212 361	211 217	99,5%	-1 144
II. Użytkowanie wieczyste gruntów	990	3 213	324,5%	2 223
III. Wartości niematerialne	982	1 405	143,0%	423
IV. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych wyceniane metodą praw własności	7 780 241	7 844 884	100,8%	64 643
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 701	27 366	68,9	-12 335
VI. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 866	3 866	100,0%	0
VII. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 033	1 219	118,0%	186
B. Aktywa obrotowe	3 054 059	2 815 282	92,2%	-238 777
I. Zapasy	0	0	X	0
II. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	732 673	850 247	116,0%	117 574
III. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	11 090	x	11 090
IV. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek z zysków i strat	0	1 652 523	x	1 652 523
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 321 386	301 422	13,0%	-2 019 964
C. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	5 589	x	5 589
Razem aktywa	11 093 233	10 914 041	98,4%	-179 192

PASywa	Na dzień		dynamika 2009/2008	zmiana 2009- 2008 [w tys. zł]
	31.12.2008r. [w tys. zł]	31.12.2009r. [w tys. zł]		
A. KAPITAŁ WŁASNY	9 712 918	9 832 448	101,2%	119 530
I. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 712 918	9 832 448	101,2%	119 530
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	100,0%	0
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	4 627 673	4 627 673	100,0%	0
Akcje własne	-17 396	0	x	17 396
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336	1 144 336	100,0%	0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-3 847	-3 847	100,0%	0
Kapitał rezerwowy	754 425	754 841	100,1%	416
Zyski zatrzymane	2 619 709	2 721 427	103,9%	101 718
II. Udział mniejszości	-	-	x	0
B. ZOBOWIĄZANIA	1 380 315	1 081 593	78,4%	-298 722
I. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	124 163	122 662	98,8%	-1 501
Kredyty i pożyczki	-	-	x	0
Zobow. z tyt. leasingu finansowego.	5 821	5 882	101,0%	61
Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środ. trw. i przyłączeń	34 301	33 194	96,8%	-1 107
Zobow. z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	84 041	83 586	99,5%	-455
II. Zobowiązania krótkoterminowe	1 256 152	958 931	76,3%	-297 221
Zobow. z tyt. dostaw i usług oraz poz. zobow.	879 458	836 574	95,1%	-42 884
Zobow. z tytułu bieżącego pod. doch.	11 654	0	x	-11 654
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 967	2 845	144,6%	878
Kredyty i pożyczki	-	-	x	0
Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środ. trw. i przyłączeń	2 437	2 244	92,1%	-193
Zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	163 799	618	0,4%	-163 181
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	9 018	8 701	96,5%	-317
Rezerwy na pozost. zobow. i inne obciążenia	43 877	42 338	96,5%	1 539
Świadectwa pochodzenia energii	143 942	65 611	45,6%	-78 331
Razem pasywa	11 093 233	10 914 041	98,4%	-179 192

Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma bilansowa ENEA S.A. wynosiła 10.914.041 tys. zł i zmniejszyła się o 179.192 tys. zł, tj. o 1,6% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Aktywa trwałe na koniec 2009 roku wyniosły 8.093.170 tys. zł i uległy zwiększeniu o 53.996 tys. zł (o 0,7%) w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost aktywów trwałych wynika głównie z inwestycji w jednostkach

stowarzyszonych, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w spółkach zależnych, głównie w spółce Kozienice II.

W 2009 roku aktywa obrotowe ukształtowały się na poziomie 2.815.282 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do 2008 roku o 238.777 tys. zł (o 7,8%). Spowodowane jest to głównie zmniejszeniem się środków pieniężnych, co związane jest z wypłatą dywidendy.

Dominującym źródłem finansowania majątku Spółki jest kapitał własny. Kapitał własny na koniec 2009 roku wyniósł 9.832.448 tys. zł i był wyższy od stanu na koniec 2008 roku (9.712.918 tys. zł) o 119.530 tys. zł o 1,2%. Wzrost kapitału własnego wynika ze wzrostu zysków zatrzymanych ze względu na wygenerowanie wyższego wyniku finansowego netto w 2009 roku.

Wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła na dzień 31 grudnia 2009 roku 122.662 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 1.501 tys. zł tj. o 1,2% w relacji do stanu na koniec 2008 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 958.931 tys. zł i zmniejszyły się o 297.221 tys. zł (o 23,7%) w porównaniu do roku ubiegłego, głównie w związku ze spadkiem zobowiązań z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji (wypłata części ekwiwalentu uprawnionym pracownikom Elektrowni Kozienice) oraz spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz ze zmniejszeniem rezerwy na świadczenia pochodzenia energii.

4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wyszczególnienie	wykonanie 2008r.	wykonanie 2009r.	Dynamika
1	2	3	3/2
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI			
ROE – stopa zwrotu z kapitału własnego			
zysk brutto	2,5%	3,7%	148,0%
kapitał własny			
ROA – stopa zwrotu z aktywów			
wynik operacyjny	1,1%	1,4%	127,3%
aktywa całkowite			
ROACE			
zysk operacyjny - podatek	1,0%	1,2%	120,0%
dług netto + kapitał własny			
Rentowność netto			
zysk netto	3,4%	4,2%	123,5%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność operacyjna			
zysk operacyjny	2,0%	2,1%	105,0%
przychody ze sprzedaży			
Rentowność EBITDA			
zysk operacyjny + amortyzacja	2,3%	2,3%	100,0%
przychody ze sprzedaży			

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI, STRUKTURY FINANSOWEJ I AKTYWNOŚCI GOSPODARCZEJ

Wskaźnik bieżącej płynności

aktywa obrotowe	2,4	2,9	123,5%
zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			

Pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi			
kapitał własny	120,8%	121,5%	100,6%
aktywa trwałe			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego			
zobowiązania ogółem	12,4%	9,9%	79,6%
aktywa całkowite			
Cykl rotacji należności krótkoterminowych w dniach			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług netto i pozostałych x liczba dni	42,2	39,1	92,7%
przychody ze sprzedaży			
Cykl rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych w dniach			
śr. zobow. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych x liczba dni	44,2	43,9	99,3%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			

W 2009 roku ENEA S.A. wypracowała zysk operacyjny wyższy niż w roku ubiegłym, a jego dynamika (131,9%) była wyższa od dynamiki przychodów ze sprzedaży netto (118,6%). W konsekwencji poprawie uległ wskaźnik rentowności operacyjnej, który wyniósł 2,1% i w stosunku do roku ubiegłego (2,0%) zwiększył się o 0,1 punktu procentowego. Rentowność EBITDA ukształtowała się na poziomie roku ubiegłego i wyniosła 2,3%. Natomiast rentowność netto wyniosła w 2009 roku 4,2% w porównaniu do osiągniętej w 2008 roku na poziomie 3,4%. Wzrost wskaźnika rentowności netto jest spowodowany uzyskaniem wyższego wyniku finansowego netto w 2009 roku, którego wartość wynikała przede wszystkim ze wzrostu marży na działalności obrotu energią elektryczną oraz uzyskanie wyższej kwoty dywidendy od spółek zależnych oraz wyższych przychodów finansowych. Ponadto nastąpił wzrost wskaźników ROE (z 2,5% w roku 2008 do 3,7% w roku 2009) i ROA (z 1,1% do 1,4%).

2. Prognozy wyników finansowych

Zarząd ENEA S.A nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2009.

3. Zarządzanie zasobami finansowymi

ENEA S.A. dysponuje środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z działalnością Spółki. Saldo dostępnych środków pieniężnych umożliwia elastyczne realizowanie bieżących zobowiązań oraz planowanych inwestycji. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, stałym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane. Spółka podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań, a tym samym powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych. Środki pieniężne pochodzące z emisji zarządzane są przez wyspecjalizowaną firmę zewnętrzną. Inwestowane są w instrumenty o minimalnym ryzyku, tj. instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe.

ENEA S.A. w 2009 r. posiadała pięć otwartych linii kredytów obrotowych: dwa kredyty w BZ WBK S.A. i analogicznie w Pekao S.A., ponadto limit kredytowy w PKO BP S.A.

Łączny niewykorzystany limit z tytułu kredytów obrotowych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 100.000 tys. zł.

ENEA S.A. w trakcie roku obrotowego nie korzystała z kredytów obrotowych na finansowanie bieżącej działalności. Śródk okresowo uruchomione została jedynie linie kredytowe w BZ WBK SA i Pekao S.A. celem dokonywania lokat terminowych. Spółka nie zaciągała kredytów pod zastaw, hipotekę, przewłaszczenie aktywów trwałych lub przewłaszczenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Zgodnie z podpisanymi umowami kredytowymi, zabezpieczeniem otwartych linii kredytowych są: pełnomocnictwa do rachunków bieżących w bankach, w których ENEA S.A. posiada rachunki bieżące oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

4. Informacja o instrumentach finansowych

Efektywne zarządzanie finansowe musi uwzględniać zarówno ryzyko, jak i wyniki finansowe. Ryzyko finansowe wiąże się z nieoczekiwanymi zmianami przepływów pieniężnych, które wynikają z aktywności na rynkach finansowych lub działalności operacyjnej.

W ENEA można zidentyfikować następujące obszary występowania ryzyka:

- 1) *ryzyko kredytowe* – ryzyko kredytowe wiąże się z niewypełnieniem przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Spółki to:
 - duża liczba drobnych odbiorców wpływająca na wzrost kosztów kontrolowania spływu należności,
 - konieczność dostarczania energii elektrycznej jednostkom budżetowym będącym w trudnej sytuacji finansowej,
 - wymogi prawne regulujące zasady wstrzymywania dostaw energii elektrycznej na skutek braku płatności.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

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

- 2) *ryzyko utraty płynności finansowej* – ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania np. emisji papierów dłużnych.

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

- 3) *ryzyko walutowe* – ENEA S.A. nie jest narażona na ryzyko kursowe ze względu na brak w swoim portfelu transakcji w walutach obcych.
- 4) *ryzyko stopy procentowej* – istnieje w stosunku do odsetek od zaciągniętych kredytów. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR. To ryzyko jest niewielkie, gdyż zmiany w oprocentowaniu są zsynchronizowane zarówno pod względem procentu jak i terminu. Spółka wpływa na ryzyko stopy procentowej od kredytów poprzez wybór dogodnego dla Spółki okresu odsetkowego uzależnionego m.in. od wysokości stawki WIBOR jak i zdolności do spłaty zobowiązań.

Części ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają zmiany legislacyjne oraz zmiany tendencji makroekonomicznych.

5. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik

Czynniki oraz zdarzenia w tym nietypowe, mające wpływ na wynik finansowy w 2009 r. zaprezentowane zostały w pkt 1 powyżej pn „Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym”.

6. Ważniejsze zdarzenia mające lub mogące mieć w przyszłości znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Do zdarzeń mogących mieć w przyszłości wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej można zaliczyć okoliczności i czynniki decydujące o perspektywach rozwoju Spółki, opisane poniżej w rozdziale 4 niniejszego sprawozdania, pn. „Perspektywy rozwoju oraz opis ryzyk i zagrożeń”.

7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych zaprezentowany został w rozdziale 2, pkt 4 ppkt 5 niniejszego sprawozdania pn. „Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje”.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ OPIS RYZYK I ZAGROŻEŃ

Perspektywy rozwoju ENEA S.A. zależą od szeregu wewnętrznych i zewnętrznych czynników prawnych i makroekonomicznych, które jednocześnie w przypadku wystąpienia istotnych odchyłeń od standardowych lub zakładanych parametrów (lub odpowiednio okoliczności związanych z tymi czynnikami) mogą jednocześnie stanowić ryzyka i zagrożenia dla realizacji pożądaných wyników lub rozwoju Spółki.

1. Istotne czynniki prawne i makroekonomiczne

1. Ogólny stan gospodarki

Kondycja Spółki w 2009 roku w pewnym stopniu była uwarunkowana ogólnymi trendami w gospodarce narodowej. Rok 2009 dla polskiej gospodarki był rokiem spowolnienia wzrostu gospodarczego, w szczególności w pierwszej połowie 2009 roku. Według danych GUS wzrost Produktu Krajowego Brutto (PKB) w 2009 r. wyniósł 1,7%, natomiast popyt krajowy obniżył się o 0,9%. Pod względem koniunktury makroekonomicznej rok ten nie był najlepszy dla polskiej gospodarki - tempo wzrostu gospodarczego było niższe w porównaniu do 2008 r. Wraz ze spowolnieniem gospodarczym spadło tempo wzrostu poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych do poziomu 3,5% średniorocznie (wobec odpowiednio 4,2% w 2008 r.). Pogorszeniu koniunktury gospodarczej w roku 2009 towarzyszyło spowolnienie w procesach inwestycyjnych. Miniony rok 2009 był ponadto rokiem wzrostu stopy bezrobocia o 2,4 punkty procentowe do poziomu 11,9%.

Dynamika podstawowych wskaźników makroekonomicznych w odniesieniu do roku ubiegłego kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	j.m.	2008r.	2009r.*
PKB	wzrost w %	5,0	1,7
Wartość dodana w przemyśle	wzrost w %	6,6	1,1
Popyt krajowy	wzrost w %	5,5	-0,9
Nakłady brutto na środki trwałe	wzrost w %	8,2	-0,3
Produkcja sprzedana przemysłu	wzrost w %	3,6	-3,5
Przeciętne wynagrodzenie brutto	wzrost w %	10,3	4,4
Stopa bezrobocia	%	9,5	11,9
Inflacja	%	4,2	3,5

* część danych jest jedynie szacunkiem opublikowanym przez GUS

Z przedstawionych wielkości wynika, że w 2009 roku tempo wzrostu popytu krajowego brutto znacząco spadło w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęło wynik ujemny, czyli -0,9%. Mocnemu spowolnieniu uległo także tempo wzrostu nakładów inwestycyjnych na środki trwałe, które spadło z 8,2% w roku 2008 do ujemnego poziomu w roku 2009, tj. -0,3%. W roku 2009 spadł również do poziomu 4,4% (wobec odpowiednio 10,3% w 2008 roku) długo utrzymujący się wzrost wynagrodzeń, co znalazło odzwierciedlenie w niskim tempie konsumpcji indywidualnej.

Do kolejnych objawów spowolnienia gospodarczego w roku 2009 można zaliczyć pogorszenie koniunktury na rynku pracy, gdzie stopa bezrobocia w relacji do roku 2008 wzrosła o 2,4 punktu procentowe i wyniosła na koniec roku 11,9%. Pogorszenie warunków na rynku pracy związane było głównie ze złą sytuacją w zakresie inwestycji.

Zakłada się, że rok 2010 dla gospodarki światowej będzie kontynuacją trendów, które zaczęły się w 2009 roku. Największe kraje rozwinięte wychodzą z recesji i w 2010 roku można oczekiwać wzrostu gospodarczego, choć jego tempo, szczególnie w Europie, nie będzie bardzo wysokie. Zdecydowanie szybszy wzrost będzie zauważalny w krajach rozwijających się – przede wszystkim w Chinach.

Polska należy do krajów, które poradziły sobie dobrze w kryzysie ze względu na relatywnie mocne fundamenty. Według prognoz Banku Światowego, polska gospodarka będzie rozwijać się w tempie 2,2% w 2010 roku i 3,4% w 2011 roku.

Ważnym motorem wzrostu pozostaną środki unijne, których wykorzystywanie przebiega bardzo sprawnie. Nie zakłada się dramatycznego pogorszenia sytuacji na rynku pracy, co powinno sprzyjać ustabilizowaniu konsumpcji.

Na podstawie informacji ujawnionych przez GUS ogólny stan gospodarki kraju i osiągnięty spadek gospodarczy, a co za tym idzie spadek produkcji przemysłowej nie znalazł odzwierciedlenia w spadku produkcji w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną. Sprzedaż energii elektrycznej w minionym okresie wzrosła w stosunku do 2008 roku o 2,2%.

2. Regulacje prawne i taryfy

Osiągane przez nas wyniki z działalności są zależne od szeregu regulacji i decyzji organów regulacyjnych. Na chwilę przekazania niniejszego sprawozdania mowa tutaj w szczególności w zakresie kształtowania cen energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G zużywających energię na potrzeby gospodarstw domowych.

Nasza działalność jest prowadzona w otoczeniu podlegającym szczególnej regulacji prawnej. Na naszą sytuację mają w szczególności wpływ przepisy Prawa Energetycznego oraz regulacje Unii Europejskiej, w szczególności z zakresu ochrony środowiska. Przedmiotowe regulacje prawne podlegają częstym zmianom, których nie jesteśmy w stanie przewidzieć, a które mogą skutkować brakiem spójności przepisów, na podstawie których prowadzimy działalność.

Organem do spraw regulacji sektora energetycznego w Polsce jest Prezes URE. Do kluczowych kompetencji Prezesa URE należy zatwierdzanie taryf i kontrola ich stosowania, a także zwalnianie oraz cofanie zwolnień z obowiązku przedkładania taryf do zatwierdzenia, udzielanie i cofanie koncesji, wyznaczanie podmiotów na operatorów systemów, uzgadnianie planów rozwoju, nakładanie kar pieniężnych oraz kontrola wykonywania przez przedsiębiorstwa energetyczne obowiązków określonych w Prawie Energetycznym. Poza Prezesem URE również inne organy wykonując swoje kompetencje kontrolne i regulacyjne mogą wywierać znaczący wpływ na naszą działalność. Należą do nich w szczególności Prezes UOKiK oraz Komisja Europejska, które posiadają istotne kompetencje w procesie liberalizacji sektora energetycznego oraz w zakresie nadzoru nad jego realizacją. Kompetencje kontrolne i regulacyjne Prezesa URE oraz innych organów umożliwiają im wywieranie znaczącego wpływu na naszą działalność, a w szczególności na wysokość osiąganych przez nas przychodów. Zakres tych kompetencji może ulec w przyszłości zmianie na skutek czego organy te mogą uzyskać dodatkowe uprawnienia w zakresie prowadzonej przez nas działalności. Decyzje podejmowane przez te organy mogą mieć istotny negatywny wpływ na wysokość osiąganych przez nas przychodów.

Taryfy zatwierdzane przez Prezesa URE, które stosujemy w naszej działalności są kalkulowane na podstawie elementów, których wysokość charakteryzuje się dużym stopniem uznaniowości ze strony Prezesa URE.

ENEA S.A. zobowiązana jest do przedkładania do zatwierdzenia przez Prezesa URE taryf w zakresie sprzedaży energii elektrycznej gospodarstwom domowym przyłączonym do sieci ENEA Operator. Sposób kalkulacji taryf, zgodnie z przepisami prawa, ma zapewniać przedsiębiorstwu energetycznemu: (i) pokrycie planowanych na dany okres taryfowy kosztów uznanych przez Prezesa URE za uzasadnione; oraz (ii) uzyskanie określonej marży przy jednoczesnym zapewnieniu ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen i stawek opłat. Niektóre elementy kalkulacji taryf są wyliczane na podstawie przyjętych przez Prezesa URE modeli ekonomicznych i innych założeń, które nie uwzględniają rzeczywistych kosztów naszej działalności. W konsekwencji elementy kalkulacji taryfy są przedmiotem, często długotrwałych, uzgodnień z Prezesem URE, które mogą nie doprowadzić do osiągnięcia zakładanych przez nas przychodów, co może negatywnie wpłynąć na poziom uzyskiwanych przez nas marż.

W praktyce taryfy są zatwierdzane najczęściej na okres jednego roku. W przypadku ponoszenia kosztów, które nie zostały uwzględnione w kalkulacji taryfy lub zostały uwzględnione w niższej wysokości, mamy ograniczone możliwości uwzględnienia takich kosztów w taryfie. W praktyce Prezes URE akceptuje korektę taryfy tylko w przypadku znaczącego wzrostu kosztów z przyczyn od nas niezależnych.

Do dnia 31 grudnia 2007 r. działalność ENEA S.A. w zakresie sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym była objęta obowiązkiem przedstawiania taryf do zatwierdzenia Prezesowi URE. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, w wyniku decyzji Prezesa URE z dnia 14 maja 2008 r., jesteśmy zwolnieni z obowiązku przedkładania do zatwierdzenia Prezesowi URE taryf dla energii elektrycznej z wyłączeniem taryfy dla odbiorców z grup taryfowych G (gospodarstw domowych) przyłączonych do sieci ENEA Operator Sp. z o.o. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania stan prawny w przedmiotowym zakresie nie uległ zmianie.

W zakresie sprzedaży dla odbiorców z zespołu grup taryfowych G na 2009 rok dnia 7 listopada 2008 roku ENEA S.A. wystąpiła do Prezesa URE z wnioskiem o zatwierdzenie „Taryfy dla energii elektrycznej” dla grup taryfowych G na rok 2009. Postępowanie administracyjne w sprawie zatwierdzenia „Taryfy dla energii elektrycznej” dla grup taryfowych G na rok 2009 zakończyło się wydaniem Decyzji nr DTA-4211-127(14)/2008/2688/II/BM z dnia 2 stycznia 2009 r., którą Prezes URE zatwierdził Taryfę dla grup taryfowych G na okres do 31 grudnia 2009 r. Taryfa ta, zgodnie z Uchwałą Zarządu ENEA S.A. nr 2/2009 z dnia 5 stycznia 2009 r., zaczęła obowiązywać od dnia 17 stycznia 2009 r.

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom innym niż gospodarstwa domowe (zespoły grup taryfowych A, B i C) od 1 stycznia 2009 roku obowiązuje „Taryfa dla energii elektrycznej” dla zespołów grup taryfowych A, B i C wprowadzona Uchwałą Zarządu ENEA nr 786/2008 z dnia 25 listopada 2008 roku i zmieniona w zakresie cen energii elektrycznej od 1 czerwca 2009 roku Uchwałą Zarządu ENEA nr 266/2009 z dnia 27 kwietnia 2009 roku.

W dniu 12 stycznia 2010 roku Decyzją nr DTA-4211-75(19)/2009/2010/2688/III/BH Prezes URE zatwierdził „Taryfę dla energii elektrycznej” ENEA dla odbiorców zużywających energię na potrzeby gospodarstw domowych, która zaczęła obowiązywać zgodnie z Uchwałą Zarządu ENEA S.A. nr 25/2010 z dnia 14 stycznia 2010 r. od 27 stycznia 2010 r.

3. Ceny hurtowe energii elektrycznej

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników w tym czynników rynkowych i regulacyjnych. W chwili obecnej hurtowy rynek obrotu energią jest w pełni zliberalizowany, tak więc osiągnął przez nas poziom kosztów i przychodów jest uzależniony od cen energii elektrycznej obowiązujących w danym momencie na rynku. Ponieważ wolny rynek energii elektrycznej w Polsce funkcjonuje od niedawna, trudno przewidzieć jak będą kształtowały się ceny energii elektrycznej w przyszłości.

Ponadto zmiany wprowadzone ustawą z dnia 8 stycznia 2010 r. o zmianie ustawy Prawo energetyczne oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 21 z dnia 8 lutego 2010 r. poz. 104), przewidują obowiązek sprzedaży energii elektrycznej na giełdzie towarowej lub w sposób zapewniający publiczny i równy dostęp do energii elektrycznej na giełdach energetycznych lub internetowych platformach obrotu energią elektryczną na rynku regulowanym, co może mieć wpływ na kształtowanie się cen na hurtowym rynku energii elektrycznej, a których nie można obecnie przewidzieć.

4. Obowiązki w zakresie uzyskania świadectw pochodzenia energii

Przepisy prawa nakładają na nas obowiązek uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia potwierdzających: (i) wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach; oraz (ii) wytworzenie energii elektrycznej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła (kogeneracji) lub, w razie nieuzyskania i nieprzedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia w wymaganej ilości, do wniesienia opłat zastępczych. Ilość niezbędnych do uzyskania i umorzenia świadectw pochodzenia wynika z przepisów prawa i jest obliczana, jako procentowy udział energii elektrycznej sprzedanej odbiorcom końcowym. Udział ten będzie zasadniczo rósł w kolejnych latach. Ponadto wzrastać może ilość energii elektrycznej sprzedawanej przez nas odbiorcom końcowym. Posiadane przez nas źródła energii odnawialnej lub wytwarzanej w kogeneracji, pozwalają jedynie w niewielkim stopniu na wykonanie przez nas obowiązków w zakresie umorzenia świadectw pochodzenia. W

konsekwencji jesteśmy zmuszeni zaopatrywać się w świadectwa pochodzenia od osób trzecich lub wnosić opłaty zastępcze, których wysokość corocznie zasadniczo się zwiększa. Z uwagi na brak wystarczającego potencjału źródeł wytwarzających taką energię w Polsce, należy liczyć się ze wzrostem cen świadectw pochodzenia na rynku, co może skutkować znaczącym wzrostem kosztów naszej działalności. Nie ma pewności, że zwiększone ceny takich świadectw lub wnoszone przez nas opłaty zastępcze, będą mogły zostać odzwierciedlone w cenie energii elektrycznej sprzedawanej odbiorcom końcowym. Jeżeli nie będziemy w stanie pozyskać odpowiedniej liczby świadectw pochodzenia na korzystnych warunkach lub jeżeli warunki rynkowe uniemożliwią nam przeniesienie na odbiorców końcowych wyższych kosztów ponoszonych przez nas w związku z nabywaniem świadectw pochodzenia, może to mieć negatywny wpływ na nasze przepływy pieniężne oraz osiągnięte przez nas marże.

Ponadto ustawa z dnia 8 stycznia 2010 r. o zmianie ustawy Prawo energetyczne oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 21 z dnia 8 lutego 2010 r. poz. 104) wprowadza nowe jednostki wytwarzające energię w kogeneracji, które będą objęte systemem certyfikatów. Są to określone jednostki wytwórcze opalane z wykorzystaniem metanu uwalnianego i ujmowanego przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych i zamkniętych kopalniach węgla kamiennego, jak też ze źródeł w formie palnego gazu wytwarzanego w procesie przetwarzania biomasy. System certyfikatów mający zastosowanie do jednostek opalanych z wykorzystaniem metanu będzie obowiązywał do 31 marca 2019 roku. W konsekwencji określono obowiązek uzyskania i przedstawienia do umorzenia określonej ilości świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej przez jednostki wytwórcze opalane z wykorzystaniem metanu lub uiszczenia stosownej opłaty zastępczej.

5. Obsługa klientów

W roku 2009 obsługa klientów w Grupie ENEA była prowadzona przez ENEA Operator Sp. z o.o. oraz ENEA S.A. Ustawa z dnia 8 stycznia 2010 r. o zmianie ustawy Prawo energetyczne oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 21 z dnia 8 lutego 2010 r. poz. 104) zobowiązuje Grupę ENEA do zmian w organizacji obsługi klientów, co skutkuje koniecznością przeprowadzenia wewnętrznej reorganizacji w Grupie ENEA, która może spowodować zwiększenie kosztów działalności oraz powstanie sporów z pracownikami objętymi taką reorganizacją. Zmiany w zakresie organizacji obsługi klientów w Grupie ENEA nastąpiły z dniem 11 marca 2010 r. tj. z dniem wejścia w życie ustawy, o której mowa powyżej i polegały na zatrudnieniu w ENEA S.A. pracowników ENEA Operator Sp. z o.o. prowadzących dotychczas bezpośrednią obsługę klientów ENEA S.A.

6. Liberalizacja rynku

W związku z liberalizacją rynku energii elektrycznej i narastającą konkurencją w tym sektorze, ENEA jest narażona na ryzyko utraty klientów w zakresie sprzedaży energii elektrycznej. Od dnia 1 lipca 2007 r. wszyscy odbiorcy energii elektrycznej są uprawnieni do wyboru sprzedawcy energii elektrycznej. W związku z tym istnieje ryzyko, że inne przedsiębiorstwa energetyczne zaoferują naszym klientom warunki korzystniejsze i w efekcie przejmą naszych klientów, co może doprowadzić do spadku naszych przychodów. Jednakże, nawet w przypadku wyboru przez naszych dotychczasowych klientów innego sprzedawcy energii elektrycznej, nasza Grupa będzie w dalszym ciągu uzyskiwać przychody z tytułu dystrybucji energii do klientów przyłączonych do naszej sieci dystrybucyjnej.

Równocześnie ENEA S.A. jest aktywnym uczestnikiem rynku konkurencyjnego, podejmując działania zmierzające do sprzedaży energii klientom przyłączonym do sieci innych operatorów niż ENEA Operator Sp. z o.o. W 2009 roku sprzedaliśmy takim klientom około 1,1 TWh.

7. Nabywanie energii od podmiotów zewnętrznych

Znaczącą część sprzedawanej przez ENEA S.A. energii elektrycznej stanowi energia elektryczna wytwarzana przez Elektrownię „Kozienice” S.A. Pozwala to zmniejszyć ryzyko wolumenowe związane z nabywaniem energii elektrycznej. Pozostałą część ENEA S.A. nabywa na podstawie umów dwustronnych (z wytwórcami, przedsiębiorstwami obrotu i na platformach obrotu), zakupów na Towarowej Giełdzie Energii S.A. oraz na rynku bilansującym. W związku z tym istnieje ryzyko, że w sytuacjach nadwyżki popytu nad podażą nie będziemy w stanie nabyć energii po konkurencyjnych cenach. Wiąże się to z makroekonomiczną prognozą wzrostu zużycia energii elektrycznej przy jednoczesnym niewystarczającym zwiększaniu mocy wytwórczych w Polsce, co

w praktyce może skutkować wzrostem ceny energii elektrycznej. Sytuacja ta spowoduje, że w porównaniu z wytwórcami lub innymi grupami energetycznymi posiadającymi większy potencjał wytwórczy nasza oferta może być mniej atrakcyjna. Może to w szczególności skutkować utratą odbiorców i rynków zbytu, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na poziom naszych przychodów.

8. Koncesje

Wygaśnięcie lub cofnięcie posiadanych przez ENEA S.A. koncesji może ograniczyć lub uniemożliwić prowadzenie przez nas podstawowej działalności.

Prowadzona przez ENEA S.A. działalność w zakresie obrotu energią elektryczną oraz wytwarzania energii elektrycznej wymaga uzyskania koncesji udzielanych przez Prezesa URE. Zgodnie z Prawem Energetycznym, co do zasady koncesje są udzielane na okres od 10 do 50 lat. ENEA S.A. posiada koncesję na obrót energią elektryczną ważną do końca 2025 roku oraz od dnia 20.01.2010 r. koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – elektrowni biogazowej Liszkowo, ważną do dnia 20.01.2020r. Do dnia 5.07.2009 r. ENEA S.A. dysponowała koncesją na wytwarzanie energii elektrycznej w kogeneracji w źródle zlokalizowanym przy ul. Chwiałkowskiego w Poznaniu.

Prawo Energetyczne przyznaje Prezesowi URE kompetencje do cofnięcia koncesji, w szczególności w przypadku wydania prawomocnego orzeczenia zakazującego przedsiębiorcy wykonywania działalności gospodarczej objętej koncesją lub gdy przedsiębiorca trwale zaprzestał wykonywania działalności gospodarczej objętej koncesją. Prezes URE ma również prawo do cofnięcia koncesji lub zmiany jej warunków w przypadku rażącego naruszenia warunków określonych w koncesji lub innych warunków wykonywania działalności koncesjonowanej oraz w przypadku, gdy przedsiębiorca koncesjonowany w wyznaczonym terminie nie doprowadził do stanu zgodnego z warunkami określonymi w koncesji lub z przepisami regulującymi działalność koncesjonowaną. Prezesowi URE przysługuje także prawo do cofnięcia koncesji lub zmiany jej zakresu ze względu na zagrożenie obronności i bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwa obywateli, a także w razie ogłoszenia upadłości przedsiębiorcy, jego podziału lub połączenia z innym podmiotem.

Nie ma także pewności, że po upływie okresu, na jaki koncesje zostały udzielone będziemy w stanie uzyskać przedłużenie okresu ich obowiązywania, ani też co do warunków, na jakich koncesje zostaną przedłużone.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie posiadanych przez nas koncesji ograniczy, a w skrajnych przypadkach uniemożliwi nam prowadzenie działalności, co w rezultacie może mieć istotny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

9. Realizacja strategii

Możemy nie być w stanie zrealizować naszej strategii rozwoju oraz planowanych nakładów inwestycyjnych, z uwagi na czynniki, które pozostają poza naszą kontrolą.

Nasza strategia rozwoju przewiduje realizację określonych celów i obejmuje w szczególności rozwój działalności podstawowej Grupy, poprawę efektywności funkcjonowania Grupy oraz budowę firmy odpowiedzialnej społecznie.

Na realizację naszej strategii ma wpływ szereg czynników, z których większość jest od nas niezależna, w szczególności decyzje naszego większościowego Akcjonariusza, tj. Skarbu Państwa, działania podejmowane przez naszych konkurentów oraz zmiany w obowiązującym prawie. Kluczowym aspektem realizacji strategii jest konieczność zapewnienia odpowiedniego finansowania na korzystnych dla nas warunkach. Nie mamy pewności, iż takie finansowanie będzie dla nas dostępne. W konsekwencji możemy zostać zmuszeni do opóźnienia realizacji niektórych celów strategicznych, jak również ograniczenia lub rezygnacji z planowanych nakładów inwestycyjnych, co w rezultacie może mieć istotny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

Jednym z kluczowych aspektów realizacji strategii jest konieczność zapewnienia odpowiedniego finansowania na korzystnych dla ENEA warunkach. Zdolność Spółki do pozyskania finansowania oraz koszt kapitału zależą od wielu czynników, a w szczególności: (i) ogólnych warunków rynkowych i sytuacji na rynkach kapitałowych; (ii) dostępności kredytów bankowych; (iii) zaufania inwestorów; (iv) sytuacji finansowej Spółki; oraz (v) przepisów podatkowych i dotyczących obrotów papierami wartościowymi.

Działalność Spółki jest prowadzona w otoczeniu podlegającym szczególnej regulacji prawnej. Na sytuację ENEA S.A. mają w szczególności wpływ przepisy Prawa Energetycznego oraz regulacje Unii Europejskiej, w tym z zakresu ochrony środowiska. Przedmiotowe regulacje prawne podlegają częstym zmianom (których ENEA nie jest w stanie przewidzieć), przy czym istnieje tendencja do stopniowego zwiększania wymagań w zakresie korzystania ze środowiska, w szczególności w odniesieniu do podmiotów z sektora elektroenergetycznego. Takie rosnące wymagania mogą w przyszłości wpłynąć na konieczność poniesienia przez Spółkę dodatkowych nakładów inwestycyjnych. Ponadto przepisy prawa nakładają na Spółkę obowiązek uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia potwierdzających: (i) wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach; oraz (ii) wytworzenie energii elektrycznej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła (kogeneracji) lub, w razie nieuzyskania i nieprzedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia w wymaganej ilości, do wniesienia opłat zastępczych. Działania podejmowane przez Spółkę w zakresie strategii rozwoju uzależnione są również od poziomu przydzielonych uprawnień do emisji dwutlenku węgla i innych gazów oraz substancji na określony okres rozliczeniowy.

Planowane przez Spółkę działania w zakresie akwizycji i inwestycji kapitałowych mogą nie osiągnąć spodziewanego efektu z uwagi na czynniki niezależne od ENEA takie jak konkurencja ze strony innych przedsiębiorstw energetycznych oraz warunki rynkowe. Ponadto wyniki osiągnięte przez spółki, w które ENEA zainwestuje mogą okazać się gorsze od początkowych szacunków, co może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych. W wyniku poczynionych akwizycji czy inwestycji, Spółka będzie zmuszona także do podjęcia kroków w celu reorganizacji struktur organizacyjnych tych podmiotów, integracji poszczególnych obszarów biznesowych, centralizacji zarządzania aktywami i pasywami oraz integracji systemów informatycznych. Procesy te mogą okazać się czasochłonne i kosztowne i nie ma pewności, czy zostaną zrealizowane zgodnie z zamierzonym harmonogramem lub w zaplanowany sposób, mogą również doprowadzić do wystąpienia trwałych różnic w procedurach stosowanych w Grupie Kapitałowej ENEA. Powyższe działania uzależnione są również od zachowań strony społecznej zaangażowanej w przeprowadzane akwizycje oraz inwestycje kapitałowe.

Działalność ENEA w zakresie modernizacji aktywów wytwórczych, jak również dokonywania nowych inwestycji w aktywa wytwórcze uzależniona jest od warunków pogodowych, przebiegu realizacji prac budowlanych, remontowych i modernizacyjnych, wzrostu planowanych kosztów inwestycji, warunków na rynku, konieczności uzyskania wymaganych pozwoleń.

Na realizację celów strategicznych w zakresie rozwoju ma również wpływ stan polskiej gospodarki, jak i regionalna sytuacja ekonomiczna, w tym w szczególności: wzrost lub spadek produktu krajowego brutto, produkcji przemysłowej, inflacji, bezrobocia, średniego wynagrodzenia, wielkość i charakterystyka demograficznej populacji, a także rozwój sektora usług i przemysłu.

10. Rezultat synergii

Planowane przez nas akwizycje i inwestycje kapitałowe mogą nie przynieść oczekiwanych rezultatów.

Planujemy przejąć pakiety kontrolne lub dokonać innych inwestycji kapitałowych w kilku spółkach działających w sektorze elektroenergetycznym. Nie ma pewności, czy ze względu na czynniki od nas niezależne, w tym konkurencję ze strony innych przedsiębiorstw energetycznych, nasze plany zostaną zrealizowane. Wycena naszych przyszłych akwizycji czy inwestycji zależeć będzie od warunków rynkowych, jak również od innych czynników pozostających poza naszą kontrolą i może okazać się, że nie będziemy w stanie prawidłowo oszacować wartości dokonanych akwizycji i inwestycji. Ponadto wyniki osiągnięte przez spółki, w które zainwestujemy mogą okazać się gorsze od naszych początkowych szacunków, co może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych. Ponadto w wyniku poczynionych akwizycji czy inwestycji, będziemy zmuszeni do podjęcia kroków w celu reorganizacji struktur organizacyjnych tych podmiotów, integracji poszczególnych obszarów biznesowych, centralizacji zarządzania aktywami i pasywami oraz integracji systemów informatycznych. Procesy te mogą okazać się czasochłonne i kosztowne i nie ma pewności, czy zostaną zrealizowane zgodnie z zamierzonym harmonogramem lub w zaplanowany sposób lub czy zostaną zrealizowane w ogóle. Procesy integracyjne w ramach poszczególnych spółek mogą doprowadzić również do wystąpienia trwałych różnic w stosowanych w Grupie procedurach lub do utraty istniejących klientów czy partnerów biznesowych. Niemożność efektywnego przeprowadzenia integracji przejmowanych podmiotów w wyniku zaistnienia opisanych powyżej zdarzeń, czy z jakiegokolwiek innego powodu, może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

11. Ubezpieczenie działalności

Zawarte na naszą rzecz ubezpieczenia mogą nie pokryć strat poniesionych w związku z naszą działalnością.

Nasza działalność wiąże się z wieloma ryzykami. W szczególności istotne aktywa Spółki mogą ulec zniszczeniu na skutek działania siły wyższej lub innych zdarzeń, w tym pożaru, innych katastrof naturalnych lub ataku terrorystycznego. Działalność naszej Spółki może także skutkować podniesieniem roszczeń z tytułu szkód wyrządzonych osobom trzecim. Zakres posiadanych przez nas ubezpieczeń odpowiada zakresowi ubezpieczeń posiadanych przez inne przedsiębiorstwa energetyczne w Polsce, natomiast może być różny od zakresu ubezpieczeń posiadanych przez podmioty zagraniczne. Nie ma pewności, że zawarte na naszą rzecz ubezpieczenia będą wystarczające, by pokryć wszelkie poniesione przez nas lub przez osoby trzecie straty w związku z naszą działalnością. W konsekwencji wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności lub okoliczności podobnych może spowodować, że nie będziemy w stanie wznowić działalności w pełnym zakresie w rozsądnym czasie lub w ogóle, co może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

12. Kadra kierownicza

Możemy mieć trudności z pozyskaniem i zatrzymaniem odpowiednio wykwalifikowanej kadry kierowniczej.

Przyszły sukces Spółki zależy od jej zdolności do zatrudnienia i zatrzymania kadry kierowniczej o rozległym doświadczeniu w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami energetycznymi oraz identyfikacji, nabywania, finansowania, realizacji projektów energetycznych, a także kadry technicznej o odpowiednim profilu wykształcenia energetycznego. Istotnymi czynnikami w tym zakresie jest nasilająca się konkurencja w sektorze elektroenergetycznym oraz obowiązywanie w stosunku do spółek naszej Grupy przepisów Ustawy Kominowej, która ogranicza wysokość wynagrodzenia osób zajmujących niektóre stanowiska kierownicze. Jeżeli nie uda nam się pozyskać i zatrzymać odpowiedniej kadry, może to mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

13. Spory i porozumienia zbiorowe

Spory zbiorowe z pracownikami mogą powodować zakłócenia w naszej działalności.

Okolo 70% naszych pracowników należy do związków zawodowych. Pozycja związków zawodowych w sektorze elektroenergetycznym jest szczególnie silna ze względu na wielkość zatrudnienia w sektorze oraz jego strategiczny wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Ponadto oczekiwania związków zawodowych bazują na warunkach uzyskanych przez pracowników innych zakładów energetycznych lub wytwórców energii w umowach zawartych w związku z wcześniejszą prywatyzacją tych spółek. Pomimo, że staramy się utrzymywać dobre relacje z naszymi pracownikami i na bieżąco rozwiązywać wszelkie zaistniałe problemy, nie możemy wykluczyć, że w przyszłości będą miały miejsce spory zbiorowe. Spory zbiorowe z pracownikami mogą prowadzić do zakłóceń w naszej bieżącej działalności, w szczególności przestojów, a także skutkować zwiększeniem kosztów wynagrodzeń, co może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

W 2009 roku ENEA była stroną w dwóch sporach zbiorowych. Pierwszy rozpoczął się dnia 3 kwietnia 2009 roku, po zgłoszeniu żądań płacowych przez dwa związki zawodowe. Spór zakończył się podpisaniem porozumienia w dniu 18 grudnia 2009 roku. Drugi spór został wszczęty 7 września 2009 roku i dotyczył planowanego procesu prywatyzacji Spółki i wpływu potencjalnej zmiany akcjonariusza Spółki na sytuację jej pracowników.

Nasza zdolność do poprawy wydajności i obniżenia kosztów poprzez restrukturyzację zatrudnienia jest ograniczona poprzez porozumienia zbiorowe.

Jeżeli uznamy, że poprawa naszej rentowności i zdolności do skutecznego konkurowania dzięki bardziej efektywnym działaniom wiąże się z koniecznością redukcji zatrudnienia, nasze wysiłki będą podlegały ograniczeniom wynikającym z porozumień zbiorowych zawartych ze związkami zawodowymi działającymi w Grupie. W szczególności, zgodnie z porozumieniem zawartym ze związkami zakładowymi dnia 18 grudnia 2002 r., nasi pracownicy są objęci określonymi gwarancjami zachowania warunków pracy i płacy, a także gwarancją trwałości stosunku pracy. Na mocy tego porozumienia zobowiązaliśmy się zapłacić pracownikowi,

w razie rozwiązania stosunku pracy, odprawę w wysokości iloczynu indywidualnego miesięcznego wynagrodzenia pracownika i okresu pozostałego do wygaśnięcia okresu zagwarantowanego przez porozumienie – 80% płatne jednorazowo lub 100% jeżeli płatne miesięcznie. Ponadto niektórzy z naszych obecnych lub byłych pracowników kadry zarządzającej wyższego szczebla będą korzystać z gwarancji pracowniczych do dnia 31 grudnia 2018 r.

14. Postępowania sądowe i administracyjne.

Obecnie jesteśmy i w przyszłości możemy być stroną postępowań sądowych i administracyjnych

W przypadku prowadzenia przeciwko nam postępowań administracyjnych przez Prezesa URE lub Prezesa UOKiK, w razie uznania naszych czynności za niezgodne z prawem, może zostać nałożona na nas kara do wysokości 15% przychodu z działalności koncesjonowanej, natomiast w przypadku uznania naszych działań za naruszające warunki koncesji istnieje ryzyko cofnięcia nam koncesji. Podobne ryzyko istnieje w odniesieniu do naszych spółek zależnych, posiadających koncesje.

ENEA S.A. jest stroną następujących postępowań:

1. Postępowania sądowe

W postępowaniu dotyczącym obciążania przez ENEA odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 roku, Prezes UOKiK w decyzji z dnia 12 września 2008 roku uznał obciążenie odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 roku za praktykę ograniczającą konkurencję i nakazał zaniechanie jej stosowania. Ponadto nałożył na ENEA karę pieniężną w wysokości 160.000 zł, stanowiącą ok. 0,03% kary maksymalnej (wysokość kary pieniężnej wynika z faktu uznania przez Prezesa UOKiK, iż nie istnieje potrzeba oddziaływania represyjnego na ENEA oraz nadania karze waloru dyscyplinującego). W dniu 30 września 2008 roku ENEA złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 31 sierpnia 2009 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na skutek złożonego przez ENEA odwołania zmienił decyzję Prezesa UOKiK obniżając karę pieniężną do 10.000 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 listopada 2008 roku Prezes URE 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 7.594.613,28 zł. ENEA odwołała się w dniu 17 grudnia 2008 roku od tej decyzji Prezesa URE do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. 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. Od tego wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Prezes URE wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 28 grudnia 2009 roku Prezes URE 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 2.150.000,00 zł. W dniu 19 stycznia 2010 roku ENEA odwołała się od decyzji Prezesa URE do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

2. Postępowania administracyjne

Postępowanie prowadzone przez Prezesa UOKiK ma na celu wstępne ustalenie, czy nastąpiło naruszenie przez ENEA Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów poprzez wprowadzenie od 1 stycznia 2008 roku opłaty za obsługę handlową odbiorców związanej z rozliczaniem sprzedawanej energii.

15. Ochrona środowiska

Działalność Spółki nie powoduje istotnego wpływu na środowisko. Istotny wpływ na środowisko ma natomiast działalność prowadzona przez jednostki zależne w tym w szczególności działalność Elektrowni Kozienice i ENEA Operator.

16. Nieruchomości

Na dzień 31 grudnia 2009 roku ENEA S.A. była stroną 126 postępowań sądowych dotyczących bezumownego korzystania z nieruchomości, których łączna wartość przedmiotu sporu wynosi około 12 mln PLN oraz stroną sporów przedsądowych. Łączna wartość rezerwy na roszczenia będące przedmiotem prowadzonych postępowań sądowych, w których stroną była ENEA S.A. oraz na roszczenia o charakterze przedsądowym wynosiła 12,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2009 roku.

17. Modernizacja i rozwój

Rozwój Spółki a jednocześnie Grupy prowadzony będzie w trzech podstawowych obszarach strategicznych: i) rozwój działalności podstawowej Grupy; ii) poprawa efektywności funkcjonowania Grupy; iii) budowa firmy odpowiedzialnej społecznie, o czym szerzej zostało wspomniane w rozdziale 1 pkt 2 „Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju ENEA S.A.”.

Jeżeli nie pozyskamy kapitału na korzystnych warunkach może to istotnie i negatywnie wpłynąć na naszą zdolność do modernizacji lub rozwoju, a tym samym obniżyć efektywność naszej działalności.

Przewidujemy, że nasze nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych lat będą finansowane głównie ze środków finansowych generowanych z działalności operacyjnej oraz finansowania dłużnego. Nasza zdolność do pozyskania finansowania oraz koszt kapitału zależą od wielu czynników, z których wiele jest poza naszą kontrolą, a w szczególności: (i) ogólne warunki rynkowe i sytuacja na rynkach kapitałowych; (ii) dostępność kredytów bankowych; (iii) zaufanie inwestorów; (iv) nasza sytuacja finansowa, wyniki i perspektywy rozwoju; oraz (v) przepisy podatkowe i dotyczące obrotów papierami wartościowymi.

Powyższe źródła finansowania mogą być niedostępne dla nas w całości lub w wymaganej kwocie, skutkując brakiem możliwości realizacji wszystkich planowanych przez nas nakładów inwestycyjnych. W wyniku powyższego nie możemy zapewnić, że będziemy zdolni do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych albo posiadać dostęp do wystarczających alternatyw finansowania w celu utrzymania lub rozwoju naszej aktualnej działalności. W efekcie możemy być zmuszeni do opóźnienia lub rezygnacji z planowanych inwestycji, co może mieć istotny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

W przyszłości możemy zaciągnąć nowe istotne zadłużenie, które może istotnie i negatywnie wpłynąć na naszą sytuację finansową, zdolność do pozyskania dodatkowego finansowania oraz naszą zdolność do reagowania na zmiany w naszej działalności

W związku z realizacją naszej strategii rozwoju, możemy starać się pozyskać dodatkowe pożyczki i kredyty lub inne instrumenty dłużne. W konsekwencji możemy być zmuszeni do przeznaczenia istotnej części naszych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na obsługę kosztów oprocentowania i spłat kapitału z tytułu naszego zadłużenia, co w przypadku braku alternatywnych źródeł finansowania obniży naszą zdolność do finansowania kapitału obrotowego, wydatków kapitałowych oraz innych ogólnych celów korporacyjnych. Jeżeli nie będziemy zdolni do spełnienia zobowiązań wobec naszych wierzycieli, całość lub część zadłużenia może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a jeżeli nie będziemy mogli refinansować takiego zadłużenia może to mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju.

Nasze zadłużenie może także zwiększyć naszą wrażliwość na niekorzystne trendy makroekonomiczne lub gospodarcze, a także niekorzystnie wpłynąć na naszą konkurencyjność w stosunku do innych spółek. Nasza elastyczność operacyjna może także zostać ograniczona, a w szczególności nasza zdolność do pozyskania dodatkowego finansowania, które może być wymagane dla naszego rozwoju lub reagowania na zmiany w naszej działalności lub branży.

18. Czynniki związane z działalnością gospodarczą.

Czynniki ryzyka związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w Polsce.

Wyniki naszej działalności, jak również sytuacja finansowa oraz nasze perspektywy rozwoju zależą od wielu czynników, na które wpływ wywierają zarówno stan polskiej gospodarki, jak i regionalna sytuacja ekonomiczna.

Powyższe czynniki obejmują, między innymi, wzrost lub spadek produktu krajowego brutto, produkcji przemysłowej, inflacji, bezrobocia, średniego wynagrodzenia, wielkość i charakterystykę demograficzną populacji, a także rozwój sektora usług i przemysłu. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową naszej Spółki.

Ponadto na naszą działalność, jako podmiotu sektora elektroenergetycznego uznanego za strategiczny, wpływ mogą mieć decyzje o charakterze politycznym. Chodzi tu głównie o kierunki polityki energetycznej kraju oraz decyzje strukturalne i własnościowe dotyczące przedsiębiorstw energetycznych kontrolowanych przez Skarb Państwa. Czynniki te mogą mieć istotny i negatywny wpływ na przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i świadczenia usług dystrybucji, w szczególności w odniesieniu do odbiorców indywidualnych.

Otoczenie prawno-regulacyjne, w którym prowadzimy działalność podlega zmianom.

ENEA S.A. wraz z Grupą Kapitałową jest narażona na ryzyko zmian otoczenia prawno-regulacyjnego. Otoczenie prawno-regulacyjne w Polsce, a w szczególności prawo dotyczące sektora energetycznego podlega zmianom. W konsekwencji regulacje prawne nie są interpretowane przez sądy oraz instytucje administracji publicznej w sposób jednolity.

Polska stosunkowo niedawno uchwaliła ramy prawne regulujące funkcjonowanie sektora energetycznego w obecnym kształcie. Wiąże się z tym brak wypracowanej, jednolitej interpretacji prawa w ww. zakresie. W związku z powyższym istnieje duża niepewność, co do sposobu rozwiązania kwestii dotyczących naszej działalności w przypadku, gdyby stały się one przedmiotem postępowania sądowego. Dlatego też istnieje ryzyko niespodziewanych i niekorzystnych rozstrzygnięć, które mogłyby mieć negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Działalność nasza pozostaje również pod silnym wpływem zmian w zakresie prawa podatkowego. System podatkowy w Polsce podlega dynamicznym zmianom, wynikającym z potrzeby dostosowania tych regulacji do wymogów wynikających z prawa Unii Europejskiej. Rodzaj i zakres takich zmian, a także trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem prawa podatkowego, utrudniają zarówno codzienną działalność, jak i właściwe planowanie podatkowe. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej niż nasza interpretacji przepisów podatkowych może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

19. Czynniki związane z działalnością podmiotów zależnych ENEA S.A.

Niezależnie od występowania ryzyk i zagrożeń dotyczących bezpośrednio działalności ENEA S.A., istnieją również pośrednie ryzyka i zagrożenia dla tej działalności, spowodowane występowaniem specyficznych czynników leżących po stronie podmiotów zależnych ENEA S.A. Opisane one zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA.

2. Strategia rozwoju ENEA S.A.

Jednym z podstawowych czynników istotnych dla rozwoju ENEA S.A. i jej perspektyw jest realizacja strategii Spółki, mającej odzwierciedlenie w działaniach realizowanych w całej Grupie Kapitałowej ENEA.

Aktywnie obserwując sytuację na rynku energii w Polsce Zarząd przygotował nową strategię na lata 2010 – 2020, celem uwzględnienia kluczowych dla sytuacji Grupy trendów na rynku energii w Polsce. Zidentyfikowane trendy to przede wszystkim: (i) wzrost zapotrzebowania na energię i ograniczenie dostępnej na rynku mocy wytwórczej, (ii) zaostrzenie polityki UE w zakresie ograniczenia emisji CO₂, (iii) zwiększeniu konkurencji we wszystkich obszarach działalności Grupy, (iv) rozwój hurtowego rynku obrotu energią elektryczną, (v) wzrost liczby klientów korzystających ze zmiany dostawcy energii elektrycznej, (vi) pojawienie się możliwości zagospodarowania złóż węgla brunatnego, oraz (vii) możliwości rozwoju odnawialnych źródeł energii.

Strategia oparta jest na misji Grupy, tj. dostarczaniu wysokiej jakości usług dla klientów, zapewnieniu przyjaznego środowiska pracy naszym pracownikom oraz budowie wartości dla naszych akcjonariuszy.

Naszą strategię zamierzamy realizować poprzez:

Rozwój działalności podstawowej Grupy – obszarze, w którym będziemy się koncentrować na:

- rozwoju mocy wytwórczej,
- rozwoju i modernizacji sieci dystrybucyjnej,
- rozwoju działalności w zakresie handlu hurtowego,
- zapewnieniu bezpieczeństwa dostaw węgla kamiennego z optymalnych źródeł,
- zwiększeniu zysku na sprzedaży energii elektrycznej,

Poprawę efektywności funkcjonowania Grupy – obszarze, w którym będziemy się koncentrować na:

- optymalizacji funkcjonowania procesów podstawowych,
- optymalizacji funkcji wsparcia,
- zapewnieniu integracji operacyjnej Grupy,
- koncentracji Grupy na podstawowych obszarach działalności,

Budowanie firmy odpowiedzialnej społecznie – obszarze, w którym będziemy się koncentrować na:

- zapewnieniu zrównoważonego zarządzania kapitałem ludzkim,
- zapewnieniu dialogu ze społecznością lokalną i uwzględnieniu jej głosu w działalności biznesowej,
- promowaniu rozwiązań i zachowań pro środowiskowych.

Integralną częścią strategii jest wdrożenie nowego modelu biznesowego Grupy, zakładającego funkcjonowanie następujących obszarów biznesowych:

- Centrum Korporacyjne,
- Wydobycie i Wytwarzanie Konwencjonalne,
- Odnawialne Źródła Energii i wytwarzanie w kogeneracji,
- Handel hurtowy,
- Sprzedaż,
- Dystrybucja,
- Centrum usług wspólnych.

Stworzenie obok podstawowych obszarów biznesowych dodatkowo pionów centrum korporacyjnego i centrum usług wspólnych ma usprawnić zarządzanie Grupą i umożliwić uzyskanie synergii kosztowych wynikających z centralnego zarządzania działalnością Grupy i spójnego systemu obsługi klientów.

Zakładamy, iż realizując naszą strategię przeznaczymy do 2020 r. łącznie w wariantie bazowym ok. 22 mld PLN na inwestycje w wytwarzanie konwencjonalne (około 32% łącznych nakładów inwestycyjnych), dystrybucję (około 29% nakładów inwestycyjnych) oraz odnawialne źródła energii i wytwarzanie w kogeneracji (około 37% łącznych nakładów inwestycyjnych).

W obszarze wytwarzania konwencjonalnego naszym głównym celem jest wybudowanie przez Kozienice II Sp. z o.o. nowego bloku opalanego węglem kamiennym o mocy 1000 MW zlokalizowanego w Świerżach Górnych (zakładamy średni koszt budowy 1 MW na poziomie 1,3 mln EUR). Planujemy jego rozruch w 2015 roku. Obecnie prowadzimy postępowanie na wybór wykonawcy w zakresie opracowania projektu i budowy nowego bloku o mocy 1000 MW. Planujemy wyłonienie wykonawcy na przełomie 2010/2011 roku. Jednocześnie wraz z budową nowego bloku zamierzamy prowadzić modernizacje pozostałych bloków 200 MW funkcjonujących w Elektrowni Kozienice.

Obecnie prowadzimy również analizy w zakresie przygotowania budowy drugiego bloku 1000 MW w Świerżach Górnych.

W obszarze dystrybucji w okresie objętym strategią planujemy prace inwestycyjne i modernizacyjne infrastruktury sieciowej i niezbędnego wyposażenia w związku ze wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną oraz koniecznością przyłączenia odnawialnych źródeł energii. Działania inwestycyjne i modernizacyjne powinny przełożyć się na zwiększenie efektywności pracy naszej sieci oraz ograniczenie strat sieciowych. Dzięki nim nastąpi również wymiana części linii dystrybucyjnych o najdłuższym okresie

wykorzystania. W 2010 roku planujemy ponieść nakłady inwestycyjne na majątek dystrybucyjny w wysokości ok. 575 mln PLN.

Nakłady inwestycyjne na inwestycje sieciowe sukcesywnie wzrastają. W stosunku do 2008 roku w 2009 roku wzrosły one o 17% (biorąc pod uwagę wykonanie planu inwestycyjnego), natomiast w 2010 roku o 30% (biorąc pod uwagę wydatki zaplanowane na 2010 rok, tak więc ostateczny poziom wzrostu będzie znany po uzyskaniu informacji o wykonaniu tegorocznego Planu Inwestycyjnego).

Podobna tendencja widoczna jest w obszarze inwestycji w infrastrukturę dla wspomagania działalności dystrybucyjnej. W stosunku do 2008 roku w 2009 roku wzrosły one o 14% (biorąc pod uwagę wykonanie planu inwestycyjnego), natomiast w 2010 roku o 66% (biorąc pod uwagę wydatki zaplanowane na 2010 rok, tak więc ostateczny poziom wzrostu będzie znany po uzyskaniu informacji o wykonaniu tegorocznego Planu Inwestycyjnego).

W obszarze dotyczącym odnawialnych źródeł energii elektrycznej i ciepłej planujemy rozbudowę mocy wiatrowych osiągając do 2020 roku 350-450 MW mocy zainstalowanej. Równocześnie podjęliśmy decyzje o realizacji inwestycji w moce biogazowe, planując osiągnięcie w tym obszarze mocy około 150 MW w 2020 roku. W 2009 roku Spółka przeprowadziła pełną procedurę przygotowawczą do zakupu pierwszej elektrowni biogazowej w Liszkowie (woj.kujawsko-pomorskie) o mocy 2,12 MWe (zakup sfinalizowano w styczniu 2010 roku). W latach 2010-2011 planuje się uzyskanie 15,3 MWe mocy zainstalowanej z 10 elektrowni biogazowych.

W zależności od sytuacji rynkowej, naszej sytuacji finansowej, wyników przeprowadzonych analiz technicznych i ekonomicznych oraz zdolności do sfinansowania inwestycji, nie wykluczamy zwiększenia bazowego programu inwestycyjnego o dodatkowe inwestycje w wytwarzanie konwencjonalne w kwocie ok.10 mld PLN. Kwota ta obejmuje również budowę drugiego bloku o mocy 1000 MW w Świerżach Górnych oraz realizację akwizycji na rynku polskim. Ponadto, Zarząd nie wyklucza uruchomienia kopalni węgla brunatnego w Gubinie po roku 2012, pod warunkiem zaistnienia odpowiednio korzystnych warunków na rynku uprawnień do emisji CO₂, a w późniejszych latach – budowy dwóch bloków o mocy 1000 MW każdy, opalanych węglem brunatnym. W tym przypadku dodatkowe nakłady wynosić będą do 14 mld PLN.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Sytuacja finansowa Spółki tworzy silne podstawy do realizacji planów inwestycyjnych, które mogą być realizowane na drodze rozwoju organicznego, jak i poprzez przejęcia innych podmiotów. Nasz bilans, kapitały własne oraz saldo środków pieniężnych są solidną podstawą finansowania nakładów inwestycyjnych, tak ze środków własnych, jak i źródeł zewnętrznych. W celu efektywnego wykorzystania środków, Spółka w danych działaniach inwestycyjnych (w szczególności w zakresie akwizycji) zamierza wspomagać się finansowaniem dłużnym w celu wykorzystania efektu dźwigni finansowej.

4. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Uzyskane w wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii C Spółki środki finansowe ENEA S.A. przekazała w wysokości 1 900 000 tys zł w dniu 09.02.2009 r wyspecjalizowanej firmie zewnętrznej w zarządzanie. Powyższe środki zostały zainwestowane w instrumenty o minimalnym ryzyku, tj instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe. Przychody z tytułu dokonanych przez firmę zewnętrzną inwestycji w 2009 roku wyniosły 68 967 tys. PLN.

Planowany sposób wykorzystania środków z emisji akcji serii C opisany został szczegółowo w prospekcie emisyjnym sporządzonym w związku z emisją tychże akcji.

5. WŁADZE ENEA S.A.

1. Skład osobowy, zasady powoływania oraz opis zakresu uprawnień

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów, jak również opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania ww. osób oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji znajduje się w pkt 7 pn „Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego” .

2. Zasady wynagradzania

Wynagrodzenie Członków Zarządu ustalane jest zgodnie z ustawą z dnia 3 marca 2000 r. o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi. Zgodnie z art. 8 pkt 3) dla osób zatrudnionych w jednoosobowych spółkach prawa handlowego utworzonych przez Skarb Państwa, maksymalna wysokość wynagrodzenia miesięcznego 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. Ponadto, Członkom Zarządu może być przyznana nagroda roczna na umotywowany wniosek Rady Nadzorczej w wysokości nie przekraczającej 3-krotności przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego pracownika w roku poprzedzającym przyznanie nagrody oraz inne świadczenia, wynikające z ZUZP. ZUZP nie obejmuje natomiast zasad wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Członkom Zarządu poza wynagrodzeniem zasadniczym oraz nagrodą roczną przysługuje odprawa w wysokości 3-krotności wynagrodzenia miesięcznego w razie odwołania lub rozwiązania stosunku pracy. Ponadto pomiędzy Członkami Zarządu a Spółką jest zawarta umowa o zakazie konkurencji. Poprzez zawarcie umowy Pracodawca zobowiązuje się na czas powstrzymywania się pracownika od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki, wypłacania przez okres 6 miesięcy, comiesięcznego odszkodowania, w wysokości równej wartości wynagrodzenia miesięcznego, otrzymanego za ostatni pełny miesiąc obowiązywania umowy o pracę.

ENEA S.A. nie zawarła z osobami zarządzającymi żadnych umów, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej ustalone jest na podstawie oświadczenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 20 czerwca 2000 r. w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rad Nadzorczych w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa i ustalone jest w wysokości jednego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

3. Wysokość wynagrodzeń

Wynagrodzenie członków Zarządu ENEA. S.A w roku obrotowym 2009 przedstawia poniższa tabela:

Nazwisko i imię	Funkcja	Współczynnik *	Świadczenia podstawowe **	Świadczenia dodatkowe ***	Ogółem
Owczarek Maciej	Prezes Zarządu	6	138 264,3	0,00	138 264,3
Koczorowski Piotr	Członek Zarządu	5,9	249 946,15	19 586,13	269 532,28
Malinowski Marek	Członek Zarządu	5,9	281 100,54	37 890,85	318 991,39
Jankiewicz Sławomir	Członek Zarządu	5,9	255 688,05	0,00	255 688,05
Treider Tomasz	Członek Zarządu	5,9	97 754,48	16 031,3	113 785,78
Koltermann Czesław	Członek Zarządu	5,9	155 600,52	11 435,19	167 035,71
Mortas Paweł	Prezes Zarządu	6	140 651,5	119 512,08	260 163,58
Hermach Marek	Członek Zarządu	5,9	137 234,09	120 403,83	257 637,92
Razem	-	-	1 456 239,63	324 859,38	1 781 099,01

* Współczynnik – określany jest jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wysokość współczynnika wynika z Ustawy o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi.

** Świadczenia podstawowe czyli:

- wynagrodzenie miesięczne,

- nagroda roczna,
- odprawa z tytułu odwołania z funkcji Członka Zarządu
- nagroda jubileuszowa
- *** Świadczenia dodatkowe – rozumie się przez to
 - zwrot częściowych kosztów użytkowania udostępnionego lokalu mieszkalnego,
 - świadczenia związane z korzystaniem z taryfy energetycznej
 - składki odprowadzane na Pracowniczy Program Emerytalny
 - dofinansowanie do wypoczynku zgodnie z zuzp
 - odszkodowanie z tytułu umowy o zakazie konkurencji

Wartość wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych:

LP.	Nazwisko i imię	Wysokość wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych ENEA
1	Owczarek Maciej	36 606
2	Koczorowski Piotr	28 439
3	Malinowski Marek	39 837
4	Jankiewicz Sławomir	41 564
5	Treider Tomasz	23 128
6	Koltermann Czesław	39 948
7	Mortas Paweł	9 424
8	Hermach Marek	9 959

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ENEA. S.A w roku obrotowym 2009 przedstawia poniższa tabela:

LP.	NAZWISKO I IMIĘ	2009
1	ŁAGODA MICHAŁ	39 837
2	DACHOWSKI TADEUSZ	39 837
3	BEGIER PIOTR	39 837
4	JANAS MARIAN	39 837
5	ŁOPUSZKO ANDRZEJ	19 919
6	PAWLIOTTI WIESŁAW	39 837
7	PLUCIŃSKI MIECZYŚLAW	39 837
8	GAJDA MARZENA	6 284
9	BALCEROWSKI PAWEŁ	19 919
10	CHMIELEWSKI WOJCIECH	33 672
11	GRAHAM WOOD	33 672
12	BRUSZEWSKI MARCIN	0
13	KOWALEWSKI MICHAŁ	11 509

4. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej ENEA w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Pan Tadeusz Dachowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki posiada 300 sztuk akcji ENEA S.A.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące ENEA S.A. nie posiadają akcji lub udziałów w podmiotach zależnych ENEA S.A.

6. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU ENEA S.A.

1. Struktura kapitału zakładowego

W związku z przeprowadzeniem oferty publicznej akcji serii C, w dniu 13 stycznia 2009 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na posiedzeniu niejawnym zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 337.626.428 zł do kwoty 441.442.578 zł, w drodze emisji 103.816.150 akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.

Po rejestracji podwyższenia wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 441.442.578 zł. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Emitenta wynosi 441.442.578.

Struktura kapitału zakładowego po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 295.987.473 akcje zwykłe na okaziciela serii „A”,
- 41.638.955 akcji zwykłych imiennych serii „B”, oraz
- 103.816.150 akcji zwykłych na okaziciela serii „C”.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość oraz struktura kapitału zakładowego ENEA S.A. pozostaje bez zmian.

2. Akcje własne

W okresie od 17 listopada 2008 r. do 16 grudnia 2008 r. Credit Suisse Securities (Europe) Limited działając jako menedżer stabilizujący podejmował działania stabilizujące kurs praw do akcji serii C Spółki zgodnie z zasadami przedstawionymi w prospekcie emisyjnym opublikowanym w dniu 23 października 2008 r. Credit Suisse Securities (Europe) Limited jako menedżer stabilizujący wykonywał opcję stabilizacyjną na podstawie umowy subemisji (ang. Underwriting Agreement) zawartej w dniu 22 października 2008 r. pomiędzy Spółką, menedżerem stabilizującym, Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Domem Maklerskim BZ WBK S.A. W ramach wykonania ww. opcji stabilizacyjnej, menedżer stabilizujący sprzedał Spółce łącznie 1.129.608 praw do akcji serii C o wartości nominalnej 1.129.608 zł z całkowitej maksymalnej liczby 1.557.242 praw do akcji serii C objętych tą opcją. Jednostkowa cena nabycia praw do akcji serii C wyniosła 15,40 zł.

Nabywanie praw do akcji serii C w ramach transakcji stabilizacyjnych odbyło się na podstawie §2 uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 października 2008 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji oraz praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji i praw do akcji oraz upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., zmienionej uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 listopada 2008 r., zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.

Pozostałe informacje dotyczące warunków i zasad wykonywania opcji stabilizacyjnej zostały zamieszczone w prospekcie emisyjnym akcji serii C.

W wyniku opisanych powyżej działań oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd ENEA S.A. posiadała 0,26% akcji własnych nabytych w ramach opcji stabilizacyjnej.

W dniu 11 sierpnia 2009 r. nastąpiło rozliczenie sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych. Na dzień 31.12.2009 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie posiada akcji własnych.

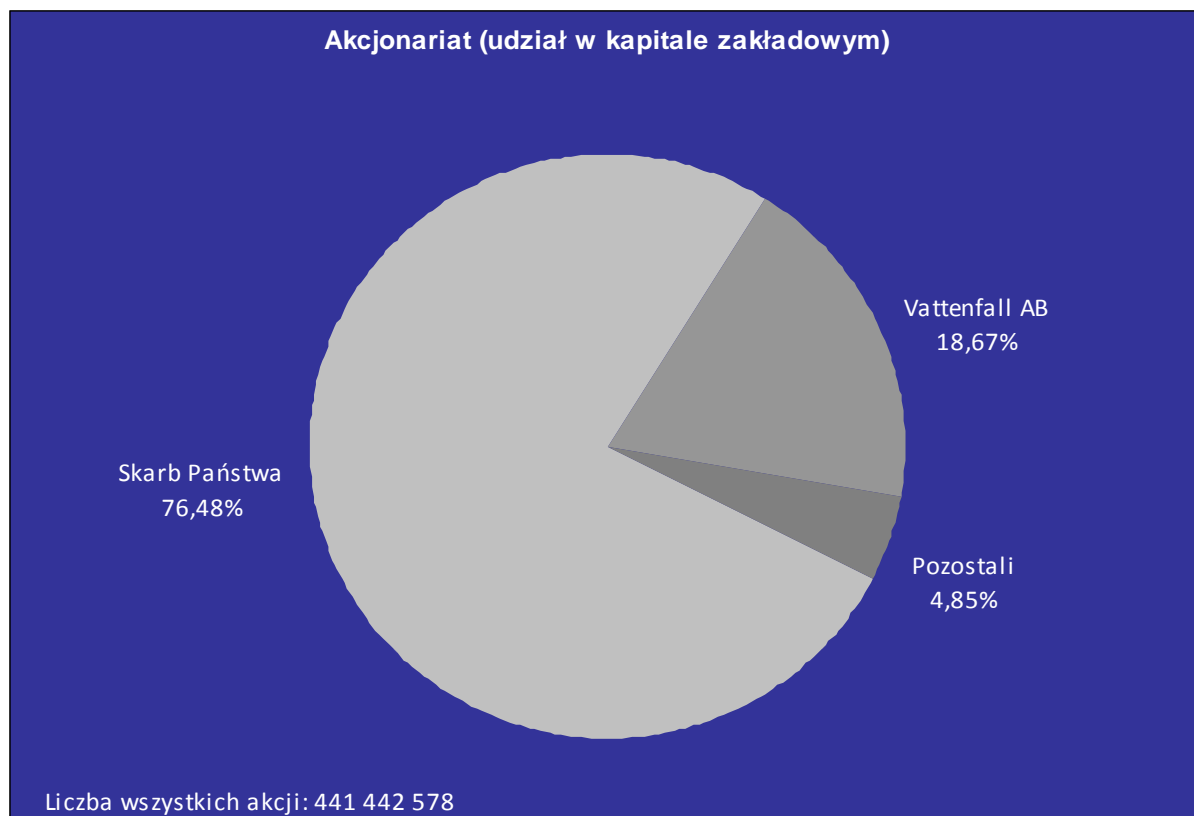
3. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2009 r., po uwzględnieniu podwyższenia kapitału z tytułu emisji akcji zarejestrowanego 13 stycznia 2009 r., struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio ponad 5% akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w ogólnej liczbie głosów %
Skarb Państwa	337 626 428	337 626 428	76,48	76,48
Vattenfall AB	82 395 573	82 395 573	18,67	18,67
Pozostali	21 420 577	21 420 577	4,85	4,85

W okresie od zakończenia roku obrotowego 2008 nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji ENEA S.A. Na dzień 31 grudnia 2008 r., zgodnie z rejestrem KRS, akcjonariuszem posiadającym 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu ENEA S.A. był Skarb Państwa. Skarb Państwa był właścicielem 337.626.428 akcji uprawniających do 337.626.428 głosów na Walnym Zgromadzeniu ENEA S.A., stanowiących 100% dotychczasowego kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu ENEA S.A. W związku z przeprowadzeniem oferty publicznej akcji serii C oraz rejestracją w dniu 13 stycznia 2009 r. przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy ENEA S.A. dzieli się obecnie na 441.442.578 akcji, którym odpowiada 441.442.578 głosów na Walnym Zgromadzeniu ENEA S.A. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2009 r. odzwierciedlona jest powyżej.

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawia poniższy wykres:

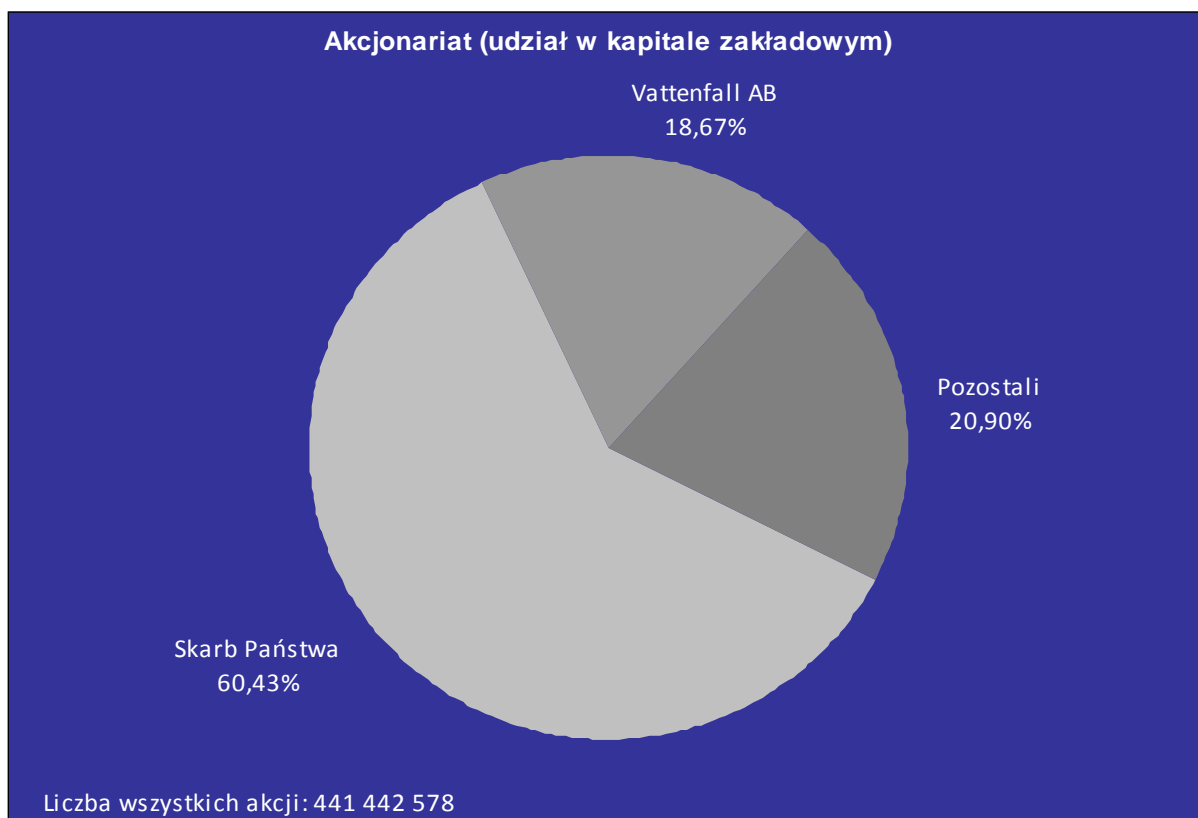


Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu ENEA S.A. uległa zmianie w związku ze sprzedażą przez Skarb Państwa w dniu 10 lutego 2010 r. 70.851.533 akcji ENEA S.A. reprezentujących 16,05% kapitału zakładowego ENEA S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następująca:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w ogólnej liczbie głosów %
Skarb Państwa	266 774 895	266 774 895	60,43	60,43
Vattenfall AB	82 395 573	82 395 573	18,67	18,67
Pozostali	92 272 110	92 272 110	20,90	20,90

Strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawia poniższy wykres:



4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Niemniej jednak Spółka zwraca uwagę, iż zgodnie z programem prywatyzacyjnym, Ministerstwo Skarbu Państwa docelowo zamierza zbyć cały posiadany pakiet akcji w spółce ENEA S.A. (przy czym 41.638.955 akcji serii B, tj. 9,43 % kapitału zakładowego stanowią akcje pracownicze).

Zgodnie z komunikatem Ministerstwa Skarbu Państwa z 27 listopada 2009 roku, zamiarem MSP w I-szym etapie sprzedaży akcji było, aby ENEA S.A., która jest w pierwszej 10-tce największych spółek notowanych na warszawskim parkiecie, stała się składnikiem indeksu WIG i innych kluczowych indeksów giełdowych. Służyć ma temu wzbogacenie akcjonariatu ENEA S.A. o inwestorów instytucjonalnych i zwiększenie liczby akcji Spółki będących w wolnym obrocie. Następnym krokiem w ramach rządowego planu strategicznego, dotyczącego krajowego sektora energii, będzie realizacja przez MSP II-ego etapu sprzedaży akcji Enei, czyli sprzedaż 51% akcji inwestorowi strategicznemu.

5. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W związku z komercjalizacją oraz planowaną prywatyzacją Spółki dotychczasowym pracownikom ENEA przysługuje uprawnienie do nieodpłatnego nabycia od Skarbu Państwa do 15% Akcji. W przypadku wniesienia Akcji należących do Skarbu Państwa do innej jednoosobowej spółki Skarbu Państwa pracownicy uzyskują prawo do otrzymania ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia Akcji w postaci wynagrodzenia należnego z tytułu umorzenia Akcji wypłaconego przez Spółkę. Szczegółowe zasady nieodpłatnego nabywania akcji przez pracowników reguluje Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji. Uprawnienia powyższe przyznawane są pracownikom według dwóch kryteriów, tj. z uwagi na kryterium zatrudnienia w komercjalizowanym przedsiębiorstwie w dniu jego wykreślenia z rejestru bądź kryterium stażu pracy w komercjalizowanym przedsiębiorstwie. ENEA dysponuje listami pracowników uprawnionymi do otrzymania akcji pracowniczych, które zostały sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 3 kwietnia 1997 roku w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników. Ostateczna liczba pracowników, którzy skorzystają z prawa do nieodpłatnego nabycia akcji zostanie ustalona po zakończeniu procedury zbywania akcji, zgodnie z art. 36 i następnie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz przepisami Rozporządzenia MSP z dnia 29 stycznia 2003 roku w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych i wygasa z upływem dwudziestu czterech miesięcy od dnia powstania prawa. Akcjami przeznaczonymi do nieodpłatnego nabycia przez pracowników są Akcje Serii B.

W przypadku nieodpłatnego nabycia akcji przez pracowników nie mogą one być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków zarządu spółki nie mogą być zbyte przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Poza Ustawą o Komercjalizacji i Prywatyzacji uprawnienia pracowników do nieodpłatnego nabywania akcji w ramach procesu konsolidacji reguluje Ustawa o Zasadach Nabywania Akcji od Skarbu Państwa w Procesie Konsolidacji Sektora Energetycznego. W przypadku procesu konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego pracownicy spełniający warunki wskazane w Ustawie o Zasadach Nabywania Akcji od Skarbu Państwa w Procesie Konsolidacji Sektora Energetycznego nabywają uprawnienie do ekwiwalentu bądź nieodpłatnego nabycia akcji spółki konsolidowanej lub konsolidującej. W wyniku konsolidacji Elektrowni Kozienice polegającej na wniesieniu 100% akcji Elektrowni Kozienice na kapitał zakładowy ENEA obecni i byli pracownicy Elektrowni Kozienice uzyskali uprawnienie do otrzymania ekwiwalentu lub nieodpłatnego nabycia Akcji. Z uprawnienia do otrzymania ekwiwalentu skorzystało 2.169 osób, a z uprawnienia do nieodpłatnego nabycia Akcji skorzystało 1.388 osób. Ekwiwalent prawa do nieodpłatnego nabycia Akcji stanowi wynagrodzenie należne z tytułu umorzenia Akcji. W dniu 1 sierpnia 2008 roku. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o umorzeniu 10.594.129 Akcji należących do Skarbu Państwa za łącznym wynagrodzeniem wynoszącym 291.127 tys. PLN.

ENEA S.A. prowadzi rejestr osób uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji pracowniczych Spółki. Jednocześnie posiadamy rejestr osób, które jako ewentualną rekompensatę za utracone prawo do akcji (zatrzymanie zegara stażowego) bądź w ogóle brak prawa do otrzymania akcji otrzymałyby ekwiwalent. Na mocy uchwały Zarządu ENEA S.A został powołany zespół, który odpowiada za sprawy związane z akcjami pracowniczymi.

W roku 2009 został opracowany System informatyczny do naliczania akcji pracowniczych.

7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd ENEA S.A oświadcza, iż stosuje zasady ładu korporacyjnego, które zostały opisane w zbiorze przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku, noszącym tytuł: "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" (Zasady Ładu Korporacyjnego) i zostały opublikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl>). Powyżej przedstawiony zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera część pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Emitent może się dobrowolnie zdecydować.

2. Zasady, od stosowania których odstąpiono

Zarząd ENEA S.A. oświadcza, że stan faktyczny istniejący w Spółce w dniu sporządzenia niniejszego raportu powoduje nie stosowanie następującej zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW:

Zasada nr 6 części III Dobrych Praktyk:

"Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."

Intencją Zarządu Spółki było stosowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego i w związku z powyższym rekomendował Akcjonariuszom powołanie dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 25 lutego 2009 r., w którego porządku obrad znajdował się m.in. punkt dotyczący powołania nowych członków Rady Nadzorczej, powołało do jej składu jedynie jednego członka Rady Nadzorczej spełniającego kryteria niezależności wskazane w treści ww. zasady ładu korporacyjnego i w chwili obecnej jedynie jeden członek spośród członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności.

Ewentualne przywrócenie stosowania zasady części III pkt 6 Dobrych Praktyk uzależnione jest od podjęcia decyzji przez Akcjonariuszy działających jako Walne Zgromadzenie Spółki.

Zamiarem Zarządu jest, aby Spółka stosowała w przyszłości wszystkie z zasad zawartych w Dobrych Praktykach. Zwracamy jednak uwagę, że ostateczna decyzja, co do przestrzegania poszczególnych zasad Dobrych Praktyk będzie należała do naszych akcjonariuszy, w szczególności w zakresie funkcjonowania w ramach Rady Nadzorczej komitetu audytu oraz wyboru określonej liczby członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. Nasz Statut nie obliguje akcjonariuszy do wyboru co najmniej dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej, tak jak tego wymagają Dobre Praktyki. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, począwszy od upływu jednego miesiąca od dnia pierwszego notowania Akcji na rynku regulowanym, co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej spośród powołanych przez Walne Zgromadzenie powinien: (i) spełniać warunki niezależności; (ii) zostać wybrany przez Walne Zgromadzenie w odrębnym głosowaniu; oraz (iii) nie być pracownikiem Spółki lub jej jednostek zależnych lub stowarzyszonych.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki ENEA S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez ENEA S.A. miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te sporządzane są przez Biuro Controllingu przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy a zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany przez Biuro Controllingu na kolejny rok plan ekonomiczno-finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku Zarząd ENEA S.A. analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym planem ekonomiczno-finansowym, prezentując wykonanie i odchylenia Radzie Nadzorczej. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA.

Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd ENEA S.A. stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

Istotnym elementem systemu kontroli wewnętrznej jest funkcja audytu wewnętrznego. Do podstawowych zadań audytu wewnętrznego należy m.in. badanie i ocena procesów oraz mechanizmów kontrolnych w nich występujących, rekomendowanie usprawnień w zakresie systemu zarządzania ryzykiem oraz w zakresie ładu korporacyjnego, a także ich monitorowanie. Audyt wewnętrzny w ENEA S.A. jest niezależny i funkcjonalnie podległy Komitetowi ds. Audytu działającemu w ramach Rady Nadzorczej. Dodatkowe informacje o Komitecie ds. Audytu znajdują się w punkcie 12 w części dotyczącej Rady Nadzorczej.

ENEA S.A. świadoma ryzyk związanych z prowadzoną działalnością w 2009 roku podjęła działania zmierzające do stworzenia w Spółce sformalizowanego zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem. W tym celu:

1. dokonano procesu identyfikacji i oceny ryzyk,
2. zaprojektowano strukturę ramową systemu zarządzania ryzykiem.

Proces identyfikacji i oceny ryzyk pozwolił na stworzenie rejestru ryzyk oraz map ryzyk w różnych obszarach działalności Spółki. Na podstawie stworzonego rejestru ryzyk występujących w ENEA S.A. Spółka stworzyła ponadto roczny plan audytów wewnętrznych, który został przedłożony do akceptacji i zaakceptowany przez Komitet ds. Audytów oraz Radę Nadzorczą. Plan zakłada badanie kluczowych obszarów działalności ENEA S.A.

Zaprojektowana struktura ramowa systemu zarządzania ryzykiem pozwoliła na:

- zdefiniowanie uczestników procesu zarządzania ryzykiem, zakresu ich kompetencji oraz odpowiedzialności,
- stworzenie dokumentów formalnych wspierających praktyczną realizację zarządzania ryzykiem w Spółce, a więc: Politykę Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem w ENEA S.A., Księgę Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem w ENEA S.A.

Aktualnie przywołane dokumenty przechodzą proces wdrożenia zgodnie z regulaminami wewnętrznymi Spółki. Zakłada się, że wypracowany system zarządzania ryzykiem będzie funkcjonował w Spółce do czasu zaprojektowania i wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem w skali Grupy Kapitałowej ENEA, którego planowana realizacja przewidziana jest na rok 2010.

4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następująca:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w ogólnej liczbie głosów %
Skarb Państwa	266 774 895	266 774 895	60,43	60,43
Vattenfall AB	82 395 573	82 395 573	18,67	18,67
Pozostali	92 272 110	92 272 110	20,90	20,90

Szczegółowe informacje nt. struktury akcjonariatu przedstawione zostały w punkcie 6.3 powyżej.

5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

ENEA S.A. nie emitowała żadnych papierów wartościowych, które mogłyby dawać szczególne uprawnienia kontrolne wobec Emitenta.

6. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

W spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, poza tymi, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

7. Ograniczenia dotycząc przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w spółce nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

W wyniku prowadzonej prywatyzacji Spółki, która zgodnie z ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji, powadzić będzie do nieodpłatnego nabycia akcji przez uprawnionych pracowników, mogą jednak w przyszłości wystąpić ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji Emitenta. W przypadku bowiem nieodpłatnego nabycia akcji przez pracowników nie mogą one być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje

nabyte przez pracowników pełniących funkcje członków zarządu Spółki nie mogą być zbyte przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

W myśl §12 ust. 1 Statutu Zarząd Spółki składa się z 3 do 8 osób, w tym Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Przy powoływaniu Członków Zarządu, Rada Nadzorcza stosuje się do zasad zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003r. w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych. Zgodnie z przepisami ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji, jeżeli średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Spółki na okres kadencji Zarządu. Statut Spółki określa następujące zasady oraz tryb wyboru członka zarządu wybieranego przez pracowników:

1. Kandydatem może być osoba zgłoszona w trybie określonym w pkt 2 i 3 poniżej.
2. Prawo zgłaszania kandydatów przysługuje każdej organizacji związkowej działającej w Spółce oraz grupom pracowników liczącym co najmniej 300 osób. Pracownik może udzielić poparcia tylko jednemu kandydatowi.
3. Kandydatów należy zgłaszać pisemnie do Głównej Komisji Wyborczej najpóźniej na 7 dni przed wyznaczonym terminem głosowania.
4. W przypadku niedokonania wyboru w pierwszej turze wyborów (aby doszło do wyboru Członka Zarządu w pierwszej turze wyborów, kandydat musi uzyskać bezwzględną większość głosów przy udziale w wyborach co najmniej 50% wszystkich pracowników), przystępuje się do drugiej tury wyborów, w której uczestniczy dwóch kandydatów, którzy w pierwszej turze uzyskali największą ilość głosów.
5. Druga tura wyborów przeprowadzana jest zgodnie z trybem ustalonym dla tury pierwszej z uwzględnieniem zmian wynikających z pkt 4.
6. Po ustaleniu ostatecznych wyników wyborów Główna Komisja Wyborcza (powołana przez Radę Nadzorczą) stwierdzi ich ważność, a następnie dokona stosownego ogłoszenia oraz przekaże dokumentację wyborów Radzie Nadzorczej.
7. Niezwłocznie po otrzymaniu dokumentacji wyborów Rada Nadzorcza powołuje Członka Zarządu wybranego przez pracowników.

Na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki Rada Nadzorcza zarządza głosowanie w sprawie odwołania Członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich pracowników i uzyskania większości niezbędnej jak przy wyborze. Wniosek w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników składa się do Zarządu Spółki, który niezwłocznie przekazuje go Radzie Nadzorczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz innych postanowieniach Statutu, należy m.in. decyzja o emisji obligacji zamiennych lub wymiennych oraz innych instrumentów uprawniających do nabycia albo objęcia akcji Spółki.

9. Uprawnienia osób zarządzających

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności:

1. przyjęcie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, z zastrzeżeniem zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą,
2. tworzenie i likwidacja oddziałów,
3. powołanie prokurenta i ustanowienie pełnomocnika, za wyjątkiem pełnomocnika procesowego, przy czym powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu,

4. zaciąganie kredytów i pożyczek,
5. przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych, w tym planów inwestycyjnych, oraz strategicznych planów wieloletnich, z zastrzeżeniem zatwierdzenia ich przez Radę Nadzorczą,
6. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli,
7. nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziałów w nieruchomości, na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
8. oddanie w leasing, dzierżawę, najem, użyczenie, użytkowanie lub oddanie do jakiegokolwiek innego używania nieruchomości Spółki,
9. wzięcie w leasing, dzierżawę, najem, użytkowanie lub przyjęcie do jakiegokolwiek innego używania nieruchomości, na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości czynszu za okres 12 następujących po sobie miesięcy równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
10. nabycie, zbycie lub obciążenie składnika aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziałów w nieruchomości, na podstawie jednej albo więcej czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
11. oddanie w leasing, dzierżawę, najem, użyczenie, użytkowanie lub oddanie do jakiegokolwiek innego używania aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości
12. wzięcie w leasing, dzierżawę, najem, użytkowanie lub do jakiegokolwiek innego używania składnika aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości, na podstawie jednej albo więcej czynności prawnych w okresie 12 miesięcy, o wartości czynszu za okres 12 następujących po sobie miesięcy równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
13. sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia,
14. określenie sposobu wykonywania przez Spółkę prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub na zgromadzeniu wspólników Istotnych Jednostek Zależnych, z zastrzeżeniem § 20 ust. 6 pkt. 5

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowych uprawnień, w tym uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

10. Opis zasad zmiany statutu ENEA S.A.

Zmiana Statutu Spółki, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki zmieniająca następujące brzmienie §32 Statutu Spółki:

„Uchwały dotyczące następujących spraw mogą być podjęte, jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego Spółki i wymaga większości czterech piątych głosów w sytuacji, kiedy Skarb Państwa przestanie posiadać w kapitale zakładowym powyżej 50%:

- 1) rozwiązanie Spółki,
- 2) przeniesienie siedziby Spółki za granicę,
- 3) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki ograniczająca możliwość prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie, o którym mowa w § 5 pkt 1-4 Statutu Spółki,
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, przedmiotem której jest działalność, o której mowa w § 5 pkt 1-4 Statutu Spółki, oraz ustanowienie na przedsiębiorstwie Spółki lub takiej jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) połączenie Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę,
- 6) podział Spółki,
- 7) uprzywilejowanie akcji,
- 8) utworzenie spółki europejskiej, przekształcenie w taką spółkę lub przystąpienie do niej,”

może zostać podjęta jeżeli na walnym zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego Spółki i wymaga większości czterech piątych głosów w sytuacji, kiedy Skarb Państwa przestanie posiadać w kapitale zakładowym powyżej 50%.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych

11. Sposób działania i zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach określonych w przepisach prawa oraz postanowieniach Statutu, a także w razie złożenia pisemnego żądania akcjonariusza Skarbu Państwa.

Skarb Państwa, tak długo, jak pozostaje akcjonariuszem Spółki, niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, może żądać stosownie do art. 400 § 2 Kodeksu spółek handlowych zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Skarb Państwa składa takie żądanie na piśmie Zarządowi, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 1, zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie kolejnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w terminie dwóch tygodni od daty złożenia żądania, akcjonariusz Skarbu Państwa uzyskuje prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia stosownie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Odwołanie terminu odbycia Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na wniosek uprawnionych podmiotów możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach termin odbycia Walnego Zgromadzenia może być odwołany, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub stanie się oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, należą w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem zapisów Statutu Spółki uprawniających akcjonariusza Skarbu Państwa do powoływania i odwoływania jednego członka rady nadzorczej (stosowanie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- 2) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał,
- 3) emisja obligacji zamiennych lub wymiennych oraz innych instrumentów uprawniających do nabycia albo objęcia akcji Spółki.

Nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości tj. czynności określone w art. 393 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych.

Tak długo jak Skarb Państwa posiada ponad połowę ogólnej liczby akcji Spółki, zgody Walnego Zgromadzenia wymagają czynności, o których mowa w art. 18 ust. 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji, z wyjątkiem:

1. czynności, na dokonanie których Statut wymaga zgody Rady Nadzorczej, a Rada Nadzorcza taką zgodę wyraziła,
2. czynności innych, niż określone w pkt. 1 powyżej, jeżeli czynności te polegają na:
 - a) zawarciu lub przystąpieniu przez Spółkę do innej spółki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli cena nabycia lub objęcia udziału (udziałów) lub akcji lub wkładu na poczet udziału w spółce osobowej nie przekracza 5.000.000 EUR,
 - b) obejmowaniu albo nabywaniu akcji (udziałów) gdy ich wartość nominalna nie przekracza 5.000.000 EUR,
 - c) zbywaniu lub obciążaniu nabytych lub objętych akcji (udziałów) innej spółki, jeżeli ich wartość nominalna nie przekracza 5.000.000 EUR,
 - d) nabywaniu akcji (udziałów) za wierzytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych, naprawczych lub upadłościowych.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów dotyczących sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnień, które nie wynikałyby wprost z przepisów prawa.

Spółka posiada Regulamin Walnego Zgromadzenia, który jest dostępny na stronie www.enea.pl

12. Skład osobowy i jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących ENEA S.A.

Zarząd

Aktualny Zarząd Emitenta został powołany na wspólną trzyletnią kadencję, która upływa w dniu 28 czerwca 2010 r. Mandaty członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

Od początku 2009 roku Zarząd VI kadencji działał w następującym składzie:

- Paweł Mortas - Prezes Zarządu,
- Marek Hermach - Członek Zarządu ds. Handlowych,
- Czesław Koltermann - Członek Zarządu wybierany przez pracowników
- Sławomir Jankiewicz - Członek Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Piotr Koczorowski - Członek Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Marek Malinowski - Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju.

W dniu 26.03.2009 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały o odwołaniu p. Pawła Mortasa ze stanowiska Prezesa Zarządu i p. Marka Hermacha ze stanowiska Członka Zarządu ds. Handlowych oraz podjęła uchwałę o tymczasowym powierzeniu pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu ENEA S.A. p. Piotrowi Koczorowskiemu pełniącemu dotychczas funkcję Członka Zarządu Spółki ds. Korporacyjnych. Jednocześnie Rada Nadzorcza wszczęła postępowania kwalifikacyjne na stanowiska Prezesa Zarządu Spółki i Członka Zarządu Spółki ds. Handlowych.

W dniu 22.05.2009 r. Rada Nadzorcza powołała p. Macieja Owczarka w skład Zarządu Spółki VI kadencji. Pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Rada powierzyła p. Maciejowi Owczarkowi z dniem 01.06.2009 r.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27.06.2009 r., Rada Nadzorcza powołała p. Tomasza Treidera w skład Zarządu Spółki VI kadencji. Pełnienie funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych Rada powierzyła p. Tomaszowi Treiderowi z dniem 01.08.2009 r.

W dniu 01.09.2009 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu p. Czesława Koltermanna - Członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiał się następująco:

- Maciej Owczarek - Prezes Zarządu
- Sławomir Jankiewicz - Członek Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Piotr Koczorowski - Członek Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Marek Malinowski - Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju
- Tomasz Treider - Członek Zarządu ds. Handlowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Maciej Owczarek	Prezes Zarządu
Sławomir Jankiewicz	Członek Zarządu ds. Ekonomicznych
Piotr Koczorowski	Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
Marek Malinowski	Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju
Tomasz Treider	Członek Zarządu ds. Handlowych

Zarząd kieruje działalnością oraz reprezentuje Spółkę w relacjach ze stronami trzecimi. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu działających razem lub jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Uprawnienia, organizacja oraz zasady działania Zarządu określone są przez Statut, Regulamin Zarządu oraz Kodeks spółek handlowych.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu, posiedzenia Zarządu odbywają się co do zasady raz w tygodniu w siedzibie Spółki. Udział w posiedzeniach Zarządu jest obowiązkowy. Posiedzenia Zarządu Spółki zwołuje z własnej

inicjatywy lub na wniosek dwóch Członków Zarządu Prezes Zarządu, lub wyznaczony przez niego Członek Zarządu.

Na posiedzenia Zarządu mogą być zaproszeni pracownicy Spółki, eksperci i doradcy zewnętrzni.

Program i niezbędne dokumenty na posiedzenie Zarządu dostarczane są przez Biuro Zarządu co najmniej jeden dzień roboczy przed posiedzeniem Zarządu. Z ważnych powodów posiedzenie może być zwołane w trybie natychmiastowym i bez przekazania materiałów. Warunkiem odbycia posiedzenia doraźnego jest skuteczne zawiadomienie wszystkich członków Zarządu o posiedzeniu.

Decyzje Zarządu związane z prowadzeniem spraw Spółki, o których mowa w Statucie Spółki, podejmowane są w formie uchwał Zarządu. Zarząd podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jego członków, a wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, to jest większością więcej niż połowy głosów oddanych, przy czym głos „wstrzymujący się” uważa się jako oddany przeciw uchwale. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały przez Zarząd decyduje głos Prezesa Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Zarządu. Uchwały podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Zarządu z podaniem wyniku głosowania.

Zwykłe czynności Spółki, nie zastrzeżone do decyzji Zarządu (podejmowanych w formie uchwały), prowadzone są jednoosobowo przez Prezesa i przez poszczególnych Członków Zarządu wg indywidualnego wewnętrznego podziału kompetencyjnego:

- Prezes Zarządu koordynuje zagadnienia związane z całokształtem działalności Spółki i Grupy Kapitałowej ENEA ,
- Członek Zarządu ds. Handlowych nadzoruje i koordynuje całokształt zagadnień związanych z obrotem energią elektryczną, obsługą klientów,
- Członek Zarządu ds. Ekonomicznych nadzoruje i koordynuje całokształt zagadnień ekonomiczno-finansowych i księgowych w Spółce i w Grupie Kapitałowej ENEA .,
- Członek Zarządu ds. Korporacyjnych nadzoruje i koordynuje całokształt zagadnień związanych z nadzorem właścicielskim w Grupie Kapitałowej ENEA,
- Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju nadzoruje i koordynuje całokształt zagadnień związanych z opracowywaniem strategii rozwojowych i ich wdrażaniem.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej VII kadencji zostali powołani uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 30.06.2009 r. na wspólną trzyletnią kadencję, która upływa 30 czerwca 2012 r. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2011 rok.

W dniu 24.02.2009 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 25.02.2009 r. złożyła p. M. Gajda. W dniu 25.02.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej p. Wojciecha Chmielewskiego, p. Marcina Bruszewskiego oraz p. Graham'a Wood'a (jako niezależnego Członka Rady).

W dniu 30.06.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Członków Rady Nadzorczej VII kadencji w osobach:

- p. Michał Łagoda,
- p. Mieczysław Pluciński,
- p. Paweł Balcerowski,
- p. Wojciech Chmielewski,
- p. Marcin Bruszewski,
- p. Graham Wood.

W dniu 17.09.2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady p. Marcina Bruszewskiego i powołało p. Michała Kowalewskiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza naszej Spółki działa w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Michał Łagoda	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Dachowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Begier	Sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Balcerowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Chmielewski	Członek Rady Nadzorczej
Marian Janas	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kowalewski	Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Pawliotti	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Pluciński	Członek Rady Nadzorczej
Graham Wood	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny. Uprawnienia, organizacja oraz zasady działania Rady Nadzorczej określone są przez Statut, *Regulamin Rady Nadzorczej ENEA S.A. w Poznaniu* oraz Kodeks Spółek Handlowych.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z sześciu do piętnastu członków powoływanych przez: (i) Walne Zgromadzenie, (ii) pracowników Spółki – w zakresie przyznanym pracownikom przez przepisy Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji (pracownicy mogą wybrać dwóch, trzech albo czterech członków Rady Nadzorczej, w przypadku, gdy, odpowiednio, Rada Nadzorcza liczy do sześciu, od siedmiu do dziesięciu albo powyżej jedenastu członków), oraz (iii) Skarb Państwa – Skarb Państwa ma prawo do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Ponadto, w myśl zapisów Statutu Spółki, począwszy od upływu jednego miesiąca od dnia pierwszego notowania Akcji na rynku regulowanym co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej spośród powołanych przez Walne Zgromadzenie powinien: (i) spełniać warunki niezależności; (ii) zostać wybrany przez Walne Zgromadzenie w odrębnym głosowaniu; oraz (iii) nie być pracownikiem Spółki lub jej jednostek zależnych lub stowarzyszonych. Członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wybierany jest przez Walne Zgromadzenie w odrębnym głosowaniu. Każdy akcjonariusz Spółki, obecny na Walnym Zgromadzeniu Spółki, którego przedmiotem jest wybór niezależnego członka Rady Nadzorczej, reprezentujący na tym zgromadzeniu co najmniej 1% ogólnej liczby głosów reprezentowanych na danym Walnym Zgromadzeniu, ma prawo zgłoszenia jednego kandydata na takiego członka Rady Nadzorczej. W przypadku braku zgłoszeń kandydatów na niezależnych członków Rady Nadzorczej, kandydatów na takich członków zgłasza Rada Nadzorcza i poddaje je pod głosowanie Walnego Zgromadzenia. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. W dniu 25 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z ww. zapisami Statutu, dokonało wyboru niezależnego Członka Rady Nadzorczej, którym został Pan Graham Wood.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Rada odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące. Posiedzenia Rady zwołuje Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący, przedstawiając szczegółowy porządek obrad. Posiedzenie Rady powinno być zwołane na żądanie każdego z członków Rady lub na wniosek Zarządu. Posiedzenie Rady zwołuje się w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Do zwołania posiedzenia Rady wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady, na co najmniej 7 dni przed posiedzeniem Rady. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady może skrócić ten termin do 2 dni określając sposób przekazania zaproszenia. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Przewodniczący określa termin posiedzenia, miejsce obrad oraz szczegółowy projekt porządku obrad. Wraz z zaproszeniem przesyła się materiały dotyczące spraw objętych przedmiotem porządku obrad.

Posiedzenia Rady prowadzi Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej wybrany na posiedzeniu. Zmiana zaproponowanego porządku obrad może nastąpić, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt nie wnosi sprzeciwu, co do porządku obrad. Sprawa nie uwzględniona w porządku obrad jest włączana do porządku obrad następnego posiedzenia. Udział w posiedzeniu Rady jest obowiązkiem członka Rady. Członek Rady podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady wymaga uchwały Rady.

Rada podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada podejmuje uchwały bezwzględną większością oddanych głosów, to jest większością więcej niż połowy głosów oddanych, przy czym głos „wstrzymujący się” uważa się jako oddany przeciw uchwale. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały przez Radę Nadzorczą decyduje głos Przewodniczącego. Ponadto, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym w drodze zamieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu (egzemplarzach) projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach o tej samej treści albo z wykorzystaniem telefonu, lub za pomocą innych środków porozumiewania się na odległość, w sposób umożliwiający bezpośrednie porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim Członków. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego sporządzenia jej uzasadnienia oraz przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem. Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. Uchwały podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając głosy na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych.

Regulamin Rady Nadzorczej ENEA S.A. przewiduje również powołanie dwóch Komitetów Rady Nadzorczej, tj. Komitetu ds. Audytu oraz Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

W myśl Regulaminu Rady Nadzorczej, w skład komitetu wchodzi co najmniej trzech członków powoływanych przez Radę spośród jej członków na okres odpowiadający długości kadencji Rady. Członkowie komitetu wybierają ze swojego grona przewodniczącego komitetu. Przewodniczący komitetu kieruje pracami komitetu, sprawuje nadzór nad pracą komitetu, w szczególności nad organizacją i przebiegiem posiedzeń komitetu. Posiedzenia komitetu zwołuje jego przewodniczący, a w razie jego nieobecności – wskazany przez niego członek Rady. Pierwsze posiedzenie komitetu zwołuje Przewodniczący Rady lub wskazany przez niego członek Rady. Do zawiadamiania o posiedzeniach komitetu stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące zawiadamiania o posiedzeniach Rady, z tą zmianą, że posiedzenia komitetów powinny odbywać się raz na kwartał, przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych. W posiedzeniach komitetów mogą brać udział jedynie osoby zaproszone przez przewodniczącego. Uchwały komitetów są podejmowane zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos przewodniczącego komitetu jest decydujący. Uchwały komitetów są podejmowane na posiedzeniach lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Przewodniczący komitetu przedkłada Radzie uchwały, wnioski i sprawozdania w sprawach objętych porządkiem obrad Rady a także inne wnioski, w tym wnioski dotyczące konieczności opracowania dla potrzeb komitetu ekspertyzy lub opinii dotyczącej zakresu zadań komitetu lub zatrudnienia doradcy.

Zadaniem Komitetu ds. Audytu jest doradzanie Radzie w zakresie wewnętrznej polityki i procedur budżetowych przyjętych przez Spółkę oraz ich kontrola i doradztwo w zakresie kontaktów Spółki z biegłym rewidentem, w tym w szczególności:

- (a) monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, w szczególności w drodze przeglądu stosowności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę i jej grupę (w tym kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych spółek w grupie);
- (b) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- (c) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- (d) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej i przedstawianie Radzie rekomendacji dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania rewidenta zewnętrznego przez organ do tego uprawniony oraz dotyczące zasad i warunków jego zatrudnienia;
- (e) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2. ustawy o biegłych rewidentach;
- (f) Opiniowanie i przedkładanie Radzie do zatwierdzenia rocznego planu audytu wewnętrznego;
- (g) Opiniowanie i przedkładanie Radzie do zatwierdzenia rocznego budżetu komórki audytu wewnętrznego;
- (h) Opiniowanie i przedkładanie Radzie do zatwierdzenia zmian zakresu czynności jednostki audytu wewnętrznego;

- (i) omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
- (j) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki;
- (k) przegląd, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane;
- (l) zapewnienie skuteczności funkcji audytu wewnętrznego w drodze wyrażenia opinii dotyczącej wyboru, powołania, odwołania szefa działu audytu wewnętrznego, a także monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na jego ustalenia i zalecenia;
- (m) wyrażenie opinii w dotyczącej wypowiedzenia warunków płacy (obniżenie wynagrodzenia) Kierownikowi Biura Kontroli i Audytu;
- (n) analizowanie raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych;
- (o) kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej grupę na rzecz firmy audytorskiej i jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle;
- (p) prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu;
- (q) badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności;
- (r) współpraca z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy;
- (s) przegląd systemu rachunkowości zarządczej Spółki.

Zadaniem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągnięcia celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie opinii i wniosków dotyczących struktury zatrudnienia oraz wynagradzania kadry Spółki, w tym w szczególności kadry kierowniczej. W szczególności do zadań Komitetu należy:

- (a) analizowanie polityki Zarządu dotyczącej nominacji, wyboru i powoływania kadry kierowniczej wysokiego szczebla;
- (b) przedstawianie Radzie propozycji dotyczących wynagrodzenia oraz form zatrudnienia członków Zarządu z uwzględnieniem ich dotychczasowych osiągnięć;
- (c) przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników a także bodźców motywacyjnych w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki oraz propozycji we wskazanym powyżej zakresie;
- (d) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce;
- (e) okresowa ocena umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych członków Zarządu i kadry kierowniczej i przedstawianie wyników oceny Radzie.

W dniu 9.03.2009 r. Rada Nadzorcza VI kadencji powołała Komitet Rady Nadzorczej ds. Audytu oraz Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń w skład, których weszli wszyscy ówcześni Członkowie Rady.

Następnie w dniu 31.07.2009 r. Rada Nadzorcza VII kadencji powołała Komitety w następującym składzie:

1. Komitet ds. Audytu:

- Graham Wood - Przewodniczący
- Piotr Begier - Zastępca Przewodniczącego
- Paweł Balcerowski - Członek
- Marcin Bruszewski - Członek
- Wojciech Chmielewski - Członek

2. Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń:

- Wiesław Pawliotti - Przewodniczący
- Tadeusz Dachowski - Zastępca Przewodniczącego
- Marian Janas - Członek

- Michał Łagoda - Członek
- Mieczysław Pluciński - Członek

W związku z odwołaniem w dniu 17.09.2009 r. p. Marcina Bruszewskiego ze składu Rady Nadzorczej, w dniu 19.11.2009 r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu ds. Audytu o p. Michała Kowalewskiego.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 marca 2009 r. Deloitte Audyt Sp. z o.o. została wybrana do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok 2009. Umowa na badanie sprawozdań finansowych została podpisana w dniu 17 kwietnia 2009 r. Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto należne Deloitte Audyt Sp. z o.o. z tytułu świadczonych usług dla ENEA S.A. dotyczących danego roku obrotowego (dane w tys. zł):

	01.01.2009 - 31.12.2009
Wynagrodzenie Deloitte Audyt Sp. z o.o. z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENEA S.A.	213
Wynagrodzenie Deloitte Audyt Sp. z o.o. z tytułu innych usług poświadczających dla ENEA S.A., w tym przeglądu sprawozdań finansowych	177
Wynagrodzenie Deloitte Audyt Sp. z o.o. za pozostałe usługi	86
Razem	476

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 września 2008 r. KPMG Audyt Sp. z o.o. została wybrana do przeprowadzenia badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok 2008. Umowa na badanie została podpisana w dnia 9 października 2008 r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto należne KPMG Audyt Sp. z o.o. z tytułu świadczonych usług dla ENEA S.A. dotyczących danego roku obrotowego (dane w tys. zł):

	01.01.2008 - 31.12.2008
Wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o. z tytułu badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENEA S.A.	374
Wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o. z tytułu innych usług poświadczających dla ENEA S.A., w tym przeglądu sprawozdań finansowych	2 006
Wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o. za pozostałe usługi	1 083
Razem	3 463

2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie posiada znaczących osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Kluczowe dla Spółki aspekty związane z ochroną środowiska naturalnego opisane zostały w pkt 4.1.15. niniejszego sprawozdania. Ponadto warto zwrócić uwagę na zagadnienia wskazane poniżej.

ENEA S.A. jako podmiot gospodarczy korzystający ze środowiska musiał spełniać określone przepisami wymogi prawne. W zakresie ochrony środowiska Spółkę obowiązywały następujące podstawowe akty prawne:

Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska z późn. zmianami (tekst jednolity ogłoszono Dz.U. Nr 129, poz. 902 z 2006r.),

- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach z późn. zmianami,
- Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne z późn. zmianami (tekst jednolity Obwieszczenie Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 18 listopada 2005r. Dz. U. Nr 239, poz. 2019),
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz. U. Nr 180, poz. 1495 z 2005r.)
- Ustawa z dnia 3 października 2008 r. o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko (Dz. U. Nr 199, poz. 1227 z 2008 r.)

ENEA S.A. jest właścicielem budynków biurowych, a także ośrodków wczasowych. Spółka korzysta ze środowiska poprzez:

- a) pobór wody z ujęć własnych,
- b) odprowadzanie ścieków bytowych do rzeki,
- c) emisja zanieczyszczeń do powietrza poprzez,
- d) spalanie paliw w silnikach pojazdów Spółki,
- e) spalanie paliw w urządzeniach grzewczych.

Dwie studnie: w Ośrodku Wypoczynkowym Energetyk – Krzeczków Tyczo i w Zielonej Górze przy ul. Wojska Polskiego 142 są dzierżawione innym podmiotom. W półrocznych informacjach o zakresie korzystania ze środowiska jakie ENEA S.A. przesyła do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubuskiego oraz do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska pobór wody z tych studni jest wykazywany.

Kotłownie eksploatowane w obiektach ENEA S.A. nie wymagały pozwoleń i nie musiały być też zgłoszone do starosty zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 22 grudnia 2004 r. w sprawie rodzajów instalacji, których eksploatacja wymaga zgłoszenia (Dz. U. Nr 283, poz. 2839 z 2004 r.).

ENEA S.A. wywiązywała się z obowiązków wynikających z przepisów ochrony środowiska, w związku z czym w 2009 roku nie było zagrożeń sankcjami karnymi na skutek niedopełnienia wymogów z zakresu przepisów ochrony środowiska i nie nałożono na Spółkę żadnych kar.

4. Informacja o zatrudnieniu

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia oraz zatrudnienie średnioroczne w ENEA S.A. w roku 2009 w podziale na obrót i pozostałą działalność.

	Stan na koniec roku 2009	średniorocznie
OBRÓT	107,88	109,31
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	198,21	193,85
OGÓŁEM	306,01	303,16

5. Postępowania

ENEA S.A. lub jednostka od niej zależna nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań

albo wierzytelności ENEA S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych ENEA S.A.

ENEA S.A. lub jednostka od niej zależna nie jest również stroną dwu lub więcej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych ENEA S.A.

Opis innych toczących się postępowań, w których stroną jest ENEA S.A. lub podmioty wchodzące w skład Grupy zamieszczony został w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2009 w nocy nr 37 oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2009 w nocy nr 45.

Podpisy Zarządu

Prezes Zarządu Maciej Owczarek

Członek Zarządu Piotr Koczorowski

Członek Zarządu Sławomir Jankiewicz

Członek Zarządu Marek Malinowski

Członek Zarządu Tomasz Treider

Poznań, 16 marca 2010 r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego:

Zarząd ENEA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ENEA S.A. oraz wynik finansowy ENEA S.A. za prezentowane okresy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki ENEA S.A. w roku 2009 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ENEA S.A., włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

Zarząd ENEA S.A. oświadcza, że Deloitte Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu Maciej Owczarek

Członek Zarządu Piotr Koczorowski

Członek Zarządu Sławomir Jankiewicz

Członek Zarządu Marek Malinowski

Członek Zarządu Tomasz Treider