

**GRUPA KAPITAŁOWA ENERGA SA
GDAŃSK, UL. MIKOŁAJA REJA 29**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ENERGA SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGA SA, dla której ENERGA SA z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Mikołaja Reja 29, jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

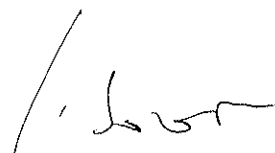
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

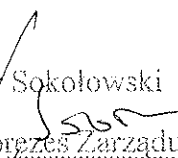
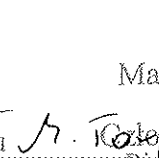
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 9752

Piotr Sokołowski Marta Iowpik
 
Wiceprezes Zarządu Prezes Zarządu
Biegły rewident Biegły rewident
osoby reprezentujące podmiot nr ewid. 90113
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 10, 00-954 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-88, REGON 010076870

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

Warszawa, 31 marca 2011 roku

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu Spółki dominującej	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
7. Zmiana szacunków	18
8. Nowe standardy i interpretacje	18
9. Istotne zasady rachunkowości	21
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	42
11. Przychody i koszty	47
12. Podatek dochodowy	50
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	53
14. Rzeczowe aktywa trwałe	54
15. Leasing	55
16. Nieruchomości inwestycyjne	57
17. Zmiana stanu wartości firmy jednostek podporządkowanych	58
18. Wartości niematerialne	59
19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	60
20. Prawa do emisji	61
21. Zapasy	61
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
23. Pozostałe aktywa	62
24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	63
25. Pozostałe zobowiązania	63
26. Rozliczenia międzyokresowe	64
27. Świadczenia na rzecz pracowników	64
28. Zysk przypadający na jedną akcję	66
29. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	67
30. Połączenia jednostek gospodarczych	67
31. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	68
32. Rezerwy	71
33. Zobowiązania inwestycyjne	72
34. Rozliczenia podatkowe	74
35. Informacja o podmiotach powiązanych	76
36. Instrumenty finansowe	79
37. Aktywa i zobowiązania warunkowe	85
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	85
39. Zarządzanie kapitałem	90
40. Struktura zatrudnienia	91
41. Dane porównywalne	92
42. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego	94
43. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	96

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2009	Okres zakończony 31 grudnia 2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy		5 783 703 340,18	6 344 824 948,50
Podatek akcyzowy		(234 260 730,00)	(314 475 631,94)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		5 549 442 610,18	6 030 349 316,56
Przychody ze sprzedaży usług		2 776 289 476,92	3 021 018 628,75
Przychody z najmu		54 363 900,35	62 554 558,09
Przychody ze sprzedaży		8 380 095 987,45	9 113 922 503,40
Koszt własny sprzedaży	11.5	7 503 726 592,11	7 697 295 507,45
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		876 369 395,34	1 416 626 995,95
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	134 629 875,03	78 619 230,29
Koszty sprzedaży		92 550 813,88	109 249 130,02
Koszty ogólnego zarządu		353 906 686,28	332 408 343,56
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	66 269 263,26	235 948 541,39
Przychody finansowe	11.3	114 933 633,03	82 486 576,52
Koszty finansowe	11.4	80 701 167,08	103 714 823,89
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		(1 680 657,39)	668 319,37
Zysk/ (strata) brutto		530 824 315,52	797 080 283,27
Podatek dochodowy	12.1, 12.2	103 831 115,61	171 272 254,46
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		426 993 199,90	625 808 028,81
Działalność zaniechana			
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	24.2	(1 645 352,44)	(378 008,92)
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		425 347 847,46	625 430 019,89
Przypadający na:			
Udziałowców jednostki dominującej		397 189 015,15	605 804 674,81
Udziały niedające kontroli		28 158 832,31	19 625 345,09

Stech

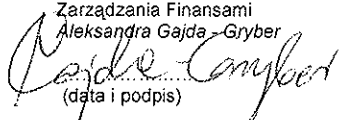
Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 grudnia 2009	Okres zakończony 31 grudnia 2010
Wynik netto	425 347 847,46	625 430 019,89
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(8 687,00)	(98,96)
Całkowite dochody razem	425 339 160,46	625 429 920,93
Przypadające na:		
Udziałowców jednostki dominującej	397 180 328,15	605 804 575,85
Udziały niedające kontroli	28 158 832,31	19 625 345,09

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda-Gryber


(data i podpis)

31 MAR. 2011

Kierownik Działu
Księgowości Skonsolidowanej
Sebastian Cichowski


(data i podpis)

31 MAR. 2011

Prezes Zarządu

Mirosław Bieliński


(data i podpis)

31 MAR. 2011

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko


(data i podpis)

31 MAR. 2011

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2009	Stan na 31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	8 032 048 734,22	8 451 134 128,39
Nieruchomości inwestycyjne	16	26 043 537,30	19 026 164,08
Wartości niematerialne	18	212 366 170,75	269 388 658,63
Wartość firmy	17	17 246 353,14	17 246 353,14
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane metodą praw własności	19	41 827 151,07	41 580 170,75
Udziały i akcje pozostałe		32 857 887,24	32 475 886,41
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	97 722 813,26	108 182 548,38
Pozostałe aktywa długoterminowe	23.1	2 466 578,19	18 271 910,04
		8 462 579 225,17	8 957 305 819,82
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	275 913 756,43	312 992 178,03
Należności z tytułu podatku dochodowego		19 040 182,00	62 929 705,20
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 151 919 283,90	1 454 897 912,04
Udziały i akcje pozostałe		262 200,00	629 436,27
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe		-	-
Lokaty i depozyty		-	130 612,56
Pozostałe aktywa finansowe		-	2 076 116,20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	886 816 549,64	1 683 554 915,77
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	23.2	101 846 335,01	157 610 985,10
		2 435 798 306,98	3 674 821 861,17
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		35 689 882,09	191 586,09
SUMA AKTYWÓW		10 934 067 414,24	12 632 319 267,08

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	Nota	Stan na 31 grudnia 2009	Stan na 31 grudnia 2010
PASYWA			
Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	31.1	4 968 805 368,00	4 968 805 368,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		12 542,28	12 443,32
Kapitał zapasowy	31.2	141 957 561,67	163 625 681,64
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	31.3	1 366 589 091,57	1 922 610 116,03
Udziały niedające kontroli		905 786 648,22	891 902 585,26
Kapitał własny ogółem		7 383 151 211,74	7 946 956 194,25
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	36.4.3.1	57 012 356,31	1 033 635 983,01
Rezerwy długoterminowe	32	549 977 881,35	558 393 706,12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	580 108 659,58	553 507 069,04
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	26.1	470 035 998,01	442 910 451,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania długoterminowe		344 677,26	337 675,38
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu		9 669 726,10	1 631 812,30
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25.1	194 654,11	126 724,93
		1 667 343 952,72	2 590 543 422,36
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		775 003 487,95	970 432 595,37
Bieżąca część kredytów i pożyczek	36.4.3.1, 36.4.3.2, 38.5	289 416 404,15	42 769 700,85
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		120 574 586,00	74 272 835,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	26.1	12 206 525,92	21 010 189,32
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	26.2	61 498 418,77	85 804 674,74
Rezerwy	32	323 299 113,15	353 998 343,50
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25.2	301 056 522,62	546 529 806,25
		1 883 055 058,56	2 094 818 145,03
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		517 191,22	1 505,45
Zobowiązania razem		3 550 916 202,50	4 685 363 072,84
SUMA PASYWÓW		10 934 067 414,24	12 632 319 267,08

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda - Gryber

(data i podpis)

31 MAR. 2011

Kierownik Działu
Księgowości Skonsolidowanej
Sebastian Cichowski

(data i podpis)

31 MAR. 2011

Prezes Zarządu

Mirosław Bieliński

(data i podpis)

31 MAR. 2011

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko

(data i podpis)

31 MAR. 2011

Grupa Kapitałowa ENERGIA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty			
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	4 968 805 368,00	12 542,28	141 957 561,67	1 366 589 091,57	6 477 364 563,52	905 786 648,22	7 383 151 211,74
zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	35 871 783,46	35 871 783,46	6 330 314,73	42 202 098,19
Na dzień 1 stycznia 2010 roku, po korektach	4 968 805 368,00	12 542,28	141 957 561,67	1 402 460 875,03	6 513 236 346,98	912 116 962,95	7 425 353 309,93
Przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitałach	-	(98,96)	-	-	(98,96)	-	(98,96)
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	605 804 674,81	605 804 674,81	19 625 345,09	625 430 019,89
Suma dochodów całkowitych za rok obrotowy	-	(98,96)	-	605 804 674,81	605 804 575,85	19 625 345,09	625 429 920,93
Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	21 668 119,97	(21 668 119,97)	-	-	-
Zwrot VAT	-	-	-	10 358 322,00	10 358 322,00	-	10 358 322,00
Wypłata dywidendy	-	-	-	(99 376 107,36)	(99 376 107,36)	(9 196 118,70)	(108 572 226,06)
Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej	-	-	-	25 030 471,52	25 030 471,52	(30 643 604,07)	(5 613 132,55)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	4 968 805 368,00	12 443,32	163 625 681,64	1 922 610 116,03	7 055 053 608,99	891 902 585,26	7 946 956 194,25

Łach

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodnie z MSSF (w złotych)

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty				
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	4 845 866 133,00	21 229,28	147 707 974,86	1 124 961 201,27	6 118 556 538,41	1 053 750 436,08	7 172 306 974,49	
korekty błędów	-	-	-	(93 079 678,98)	(93 079 678,98)	(16 425 825,70)	(109 505 504,68)	
Na dzień 1 stycznia 2009 roku, po korektach	4 845 866 133,00	21 229,28	147 707 974,86	1 031 881 522,29	6 025 476 859,43	1 037 324 610,38	7 062 801 469,81	
Przychody/koszty rozpoznane bezpośrednio w kapitałach	-	(8 687,00)	-	-	(8 687,00)	-	(8 687,00)	
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	397 189 015,15	397 189 015,15	28 158 832,31	425 347 847,46	
Suma dochodów całkowitych za rok obrotowy	-	(8 687,00)	-	397 189 015,15	397 189 015,15	28 158 832,31	425 339 160,46	
Emisja akcji	122 939 235,00	-	-	-	122 939 235,00	-	122 939 235,00	
Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	(5 750 413,19)	5 750 413,19	-	-	-	
Rozliczenie planu podziału	-	-	-	(70 385 370,43)	(70 385 370,43)	(146 950 738,71)	(217 336 109,14)	
Zwrot VAT	-	-	-	1 011 062,00	1 011 062,00	-	1 011 062,00	
Wpłata z zysku dla Skarbu Państwa	-	-	-	(579 848,00)	(579 848,00)	-	(579 848,00)	
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(14 031 509,77)	(14 031 509,77)	
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	3 358 190,68	3 358 190,68	
Pozostałe zmiany kapitałów	-	-	-	1 722 297,37	1 722 297,37	(2 072 736,67)	(350 439,30)	
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	4 968 805 368,00	12 542,28	141 957 561,67	1 366 589 091,57	6 477 364 563,52	905 786 648,22	7 383 151 211,74	

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda - Gryber
Aleksandra Gajda - Gryber
(data i podpis)
31 MAR. 2011

Kierownik Działu
Księgowości Skonsolidowanej
Sebastian Gichowski
Sebastian Gichowski
(data i podpis)
31 MAR. 2011

Prezes Zarządu
Miroslaw Bielinski
Miroslaw Bielinski
(data i podpis)
31 MAR. 2011

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko
Roman Szyszko
(data i podpis)
31 MAR. 2011

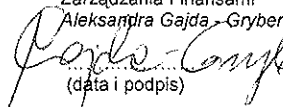
Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

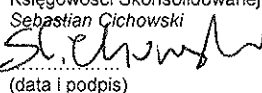
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 grudnia 2009	Okres zakończony 31 grudnia 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	530 824 315,52	797 080 283,27
Korekty o pozycje:	341 739 618,84	382 153 641,84
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	1 680 657,39	(668 319,37)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(98,96)
Amortyzacja	554 503 003,41	591 418 003,46
Odsetki i dywidendy, netto	10 608 472,51	39 202 325,02
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	(4 487 792,21)	64 753 601,18
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(121 482 703,54)	(360 003 333,23)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(71 395 544,89)	(26 314 451,99)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(5 182 865,28)	351 354 580,40
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	47 213 636,47	(25 520 958,67)
Zmiana stanu rezerw	90 677 242,19	32 467 926,24
Podatek dochodowy zapłacony	(90 028 822,60)	(284 551 390,30)
Pozostałe	(70 365 664,61)	15 758,07
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	872 563 934,35	1 179 233 925,11
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 446 306,07	31 764 845,54
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(808 950 450,77)	(1 072 152 756,49)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	551 400,00	36 365 832,45
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(499 368,50)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(48 451 696,53)	(5 503 784,03)
Dywidendy otrzymane	495 691,27	1 277 764,41
Odsetki otrzymane	562 000,53	4 233 617,55
Pozostałe	21 947 110,31	1 200 000,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(831 399 639,12)	(1 003 313 849,07)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 215 559,09)	(9 033 293,16)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	177 514 892,33	1 048 843 659,35
Splata pożyczek/kredytów	(136 698 463,75)	(259 875 056,27)
Dywidendy wypłacone	(14 031 509,77)	(114 620 053,58)
Odsetki zapłacone	(11 666 164,31)	(39 454 662,58)
Pozostałe	4 909 758,30	(5 307 563,91)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	18 812 953,71	620 553 029,85
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	59 977 248,94	796 473 105,89
Środki pieniężne na początek okresu	804 377 796,25	864 355 045,20
Środki pieniężne na koniec okresu	864 355 045,20	1 660 828 151,09

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda - Gryber


(data i podpis)

Kierownik Działu
Księgowości Skonsolidowanej
Sebastian Cichowski


(data i podpis)

31 MAR. 2011

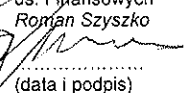
Prezes Zarządu

Mirosław Bieleński


(data i podpis)

31 MAR. 2011

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko


(data i podpis)

31 MAR. 2011

31 MAR. 2011

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ENERGA SA („Grupa”) składa się z **ENERGA Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok 2009, zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271591.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej,
2. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej,
3. obrót energią elektryczną,
4. oświetlenie ulic i dróg.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi ENERGA Spółka Akcyjna oraz następujące spółki:

a) jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy spółki [zł]	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów [%]
1	ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii	603 301 400,00	85,06	85,06	85,06
2	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	223 000 000,00	85,00	85,00	85,00
3	ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	93 465 000,00	100,00	100,00	100,00
4	ENERGA - OBRÓT SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	106 631 778,00	100,00	100,00	100,00
5	ENERGA Invest SA	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	3 250 000,00	100,00	100,00	100,00 ¹⁰⁾
6	ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Gdańsk	obsługa klienta	811 000,00	100,00	100,00	100,00
7	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. (poprzednio Centrum Badawczo – Rozwojowe ENERGA Sp. z o.o.) ²⁾	Gdańsk	Usługi księgowe i rachuby plac / badania i rozwój	4 052 000,00	100,00	100,00	100,00
8	ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.) ¹⁾	Straszyn	wytwarzanie energii	249 067 500,00	100,00	100,00	100,00
9	ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	191 621 500,00	88,30	98,20	100,00 ¹⁰⁾
10	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o.	Straszyn	usługi hotelarskie i szkoleniowe	31 966 000,00	100,00	100,00	100,00
11	ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A.	Kalisz	wytwarzanie energii	16 456 000,00	100,00	100,00	100,00
12	Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	1 712 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
13	ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. (poprzednio Energetyka Kaliska – Liczniki i Instalacje Sp. z o.o.) ³⁾	Kalisz	handel	813 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
14	Multiserwis Sp. z o.o.	Kalisz	transport, zarządzanie nieruchomościami	914 000,00	0,00	81,90	96,28 ¹⁰⁾
15	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	27 980 000,00	0,00	85,03	99,97 ¹⁰⁾
16	Zaopatrzenie Energetyki Koszalin Sp. z o.o.	Koszalin	zaopatrzenie	1 670 000,00	100,00	100,00	100,00
17	Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o.	Koszalin	Wynajem i obsługa środków transportu	2 178 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
18	ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. ¹⁾	Koszalin	wytwarzanie energii	7 655 000,00	100,00	100,00	100,00
19	ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o. (poprzednio „Energo-Konsulting” Sp. z o.o.) ¹²⁾	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	220 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
20	Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓŁNOC” Sp. z o.o. ⁴⁾	Karlino	usługi oświetlenia	-	-	-	-
21	ENERGA Elektrownie Lyna SA ¹⁾	Olsztyn	wytwarzanie energii	12 468 000,00	100,00	100,00	100,00
22	Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o.	Sierpc	dystrybucja energii	757 500,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
23	Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Wschód Sp. z o.o.	Ciechanów	dystrybucja energii	909 500,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
24	Zakład Energetyczny Płock - Operator Sieci Rozdzielczej Sp. z o.o.	Płock	dystrybucja energii	701 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
25	ENERGA Bio Sp. z o.o. (poprzednio Zakład Energetyczny Płock - Multienergetyczne Przedsiębiorstwo Sieciowe Sp. z o.o.) ⁵⁾	Żychlin	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	3 990 000,00	100,00	100,00	100,00

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy spółki	Udział ENERGA SA	Udział Grupy ENERGA SA	Udział Grupy ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów
				[zł]	[%]	[%]	[%]
26	Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o. ⁶⁾	Płock	teleinformatyka	-	-	-	-
27	ZEP-INFO Sp. z o.o.	Płock	teleinformatyka	1 463 500,00	100,00	100,00	100,00
28	Zakład Energetyczny Płock - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	456 500,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
29	ZEP - MOT Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	5 292 000,00	100,00	100,00	100,00
30	Zakład Energetyczny Płock - Centrum Handlowe Sp. z o.o.	Płock	zaopatrzenie	738 500,00	100,00	100,00	100,00
31	ENERGA-OPERATOR Projektowanie Sp. z o.o. (poprzednio ZEP-INPRO Sp. z o.o.) ¹³⁾	Płock	wykonawstwo i projektowanie	381 500,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
32	ENERGA - Nieruchomości S.A. w likwidacji	Płock	zarządzanie nieruchomościami i wyceny nieruchomości	600 000,00	10,00	91,04	100,00 ¹⁰⁾
33	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o.	Raciąż	wykonawstwo i projektowanie	244 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
34	KONGRES Sp. z o.o.	Łąck	usługi hotelarskie i szkoleniowe	550 000,00	100,00	100,00	100,00
35	ZEP - AUTO Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	50 000,00	0,00	100,00	100,00
36	ENERGETYK Sp. z o.o.	Żychlin	wykonawstwo i projektowanie	220 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
37	ERA-GOST Sp. z o.o. ⁷⁾	Gostynin	produkcja podzespołów energetycznych	-	-	-	-
38	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	300 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
39	Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Materiałowego Energetyki Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	zaopatrzenie	600 000,00	100,00	100,00	100,00
40	ENERGA Elektrownie Wiatrowe Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Słupsk Sp. z o.o.)	Słupsk	wytwarzanie energii	29 400 000,00	100,00	100,00	100,00
41	Zakład Transportu Energetyki ENTRANS Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	sprzedaż pojazdów mechanicznych	2 500 000,00	0,00	85,06	100,00 ¹⁰⁾
42	Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.	Toruń	zaopatrzenie	8 010 000,00	100,00	100,00	100,00
43	Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji ⁸⁾	Włocławek	wytwarzanie energii	425 000,00	70,00	96,47	96,47
44	ELNORD SLOVAKIA s.r.o. ⁹⁾	Bratysława	obrot energii elektryczną	39 833,00 EUR ⁹⁾	0,00	100,00	100,00
45	ENERGA Ostrołęckie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystribucja energii ciepłej	13 919 000,00	29,75	76,71	85,00 ¹⁰⁾
46	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Szepietowo	produkcja biomasy	6 330 000,00	0,00	85,00	100,00 ¹⁰⁾
47	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	wykonawstwo i projektowanie	10 100 000,00	100,00	100,00	100,00
48	ENERGA Innowacje Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100 000,00	0,00	100,00	100,00

1) Dnia 1 lutego 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.), ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Lyna SA, gdzie ENERGA Hydro Sp. z o.o. była spółką przejmującą, a ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Lyna SA były spółkami przejmowanymi. Tego samego dnia zarejestrowana została zmiana nazwy spółki.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

- 2) Dnia 1 lipca 2010 roku działalność w zakresie badań i rozwoju została przeniesiona do spółki dominującej; spółka Centrum Badawczo Rozwojowe ENERGA Sp. z o.o. odpowiedzialna jest za organizację Centrum Usług Wspólnych, które docelowo ma świadczyć usługi księgowe oraz rachuby płac dla wszystkich spółek Grupy ENERGA. Zmiana nazwy spółki została zarejestrowana 23 września 2010 roku
- 3) Zmiana nazwy spółki została zarejestrowana w dniu 19 stycznia 2011 roku
- 4) Dnia 1 czerwca 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. i Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓLNOC” Sp. z o.o., gdzie ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. była spółką przejmującą, a Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓLNOC” Sp. z o.o. spółką przejmowaną
- 5) Zmiana nazwy spółki została zarejestrowana w dniu 18 czerwca 2010 roku
- 6) Dnia 30 kwietnia 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ZEP – Info Sp. z o.o. i Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o., gdzie ZEP – Info Sp. z o.o. była spółką przejmującą, a Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o. spółką przejmowaną
- 7) Udziały w spółce ERA – GOST Sp. z o.o. zostały sprzedane w dniu 12 marca 2010 roku.
- 8) Przedsiębiorstwo spółki Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. zostało w dniu 1 stycznia 2011 roku sprzedane do spółki ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.). W dniu 1 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki.
- 9) Dnia 24 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie wspólników zdecydowało o zmianie nazwy spółki na ENERGA Slovakia s.r.o i podniesieniu kapitału zakładowego do kwoty 339 833,00 EUR. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany te nie zostały zarejestrowane przez sąd.
- 10) Udział Grupy w liczbie głosów jest większy niż w kapitale zakładowym z uwagi na występowanie pośrednich zależności między spółkami Grupy.
- 11) Zmiana nazwy spółki została zarejestrowana w dniu 31 stycznia 2011 roku
- 12) Zmiana nazwy spółki została zarejestrowana w dniu 3 lutego 2011 roku
- 13) Zmiana nazwy spółki została zarejestrowana w dniu 22 marca 2011 roku

b) jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy spółki [zł]	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów [%]
1	Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.	Kalisz	usługi oświetlenia	73 010 000,00	42,20	42,20	42,20
2	P.P.S.Ż.W. WIRBET S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja podzespołów energetycznych	5 490 000,00	30,60	30,60	30,60
3	SOEN Sp. z o.o.	Grudziądz	usługi hotelarskie i administracyjne	1 000 000,00	48,50	48,50	48,50
4	Ślupskie Towarzystwo Koszykówki Sportowa S.A.	Ślupsk	działalność sportowa	513 500,00	0,00	40,90	40,90

c) zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

Połączenia spółek

W związku z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej w 2010 roku miały miejsce połączenia spółek związane z konsolidacją działalności oświetleniowej oraz teleinformatycznej.

Dnia 30 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ZEP – Info Sp. z o.o. i Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o., zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółki Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o. na spółkę ZEP – Info Sp. z o.o.

Dnia 1 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. i Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓLNOC” Sp. z o.o., zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółki Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓLNOC” Sp. z o.o. na spółkę ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.

Zbycie udziałów i akcji

Dnia 27 stycznia 2010 roku jednostka dominująca zawarła umowę sprzedaży 9.187.176 akcji spółki Toruńska Energetyka Cergia S.A., co stanowiło 23,53 % udziału w kapitale tej spółki. Warunek zawieszający zawarty w umowie ziścił się dnia 16 kwietnia 2010 roku, w związku z czym własność wszystkich posiadanych przez Grupę akcji została przeniesiona

SLC

na nabywcę. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto udział Grupy w wyniku spółki za okres od 1 stycznia do 16 kwietnia 2010 roku.

Dnia 12 marca 2010 roku spółka zależna Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o. zbyła 452 udziały spółki ERA – GOST Sp. z o.o., co stanowiło 75,33% udziału w kapitale tej spółki. Sprzedane zostały wszystkie posiadane przez Grupę udziały przedmiotowej spółki. Niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wyniki finansowe spółki ERA – GOST Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 12 marca 2010 roku.

Zawiązanie spółki

W dniu 15 listopada 2010 roku ENERGA – OBRÓT SA zawiązała spółkę ENERGA Innowacje Sp. z o.o. w organizacji, obejmując 100% jej udziałów. Wysokość kapitału zakładowego utworzonej spółki wynosi 100 000,00 zł. Spółka została zarejestrowana w dniu 2 grudnia 2010r. pod numerem KRS 0000372150.

Zmiany po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, 1 lutego 2011 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.), ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Łyna SA, zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółek ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Łyna SA na spółkę ENERGA Hydro Sp. z o.o.

Ponadto w dniu 14 lutego 2011 roku ENERGA SA zawiązała spółkę ENERGA Serwis Sp. z o.o. i została jej jedynym udziałowcem, a w dniu 28 stycznia 2011 roku spółka zależna ENERGA Bio Sp. z o.o. nabyła 90 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Esperotia Energy Investments Bobowo Sp. z o.o.

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Mirosław Kazimierz Bieliński – Prezes Zarządu,
- Roman Szyszko — Wiceprezes Zarządu.

W ciągu okresu sprawozdawczego, ani po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w Zarządzie jednostki dominującej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 marca 2011 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są również w PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem spółek ENERGA Nieruchomości S.A. w likwidacji, Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji, Zakład Transportu Energetyki Entrans Słupsk Sp. z o.o., Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. i Multiserwis Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ENERGA Nieruchomości S.A. zdecydowało dnia 16 lipca 2009 roku o rozwiązaniu spółki i otwarciu postępowania likwidacyjnego.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. dnia 1 lutego 2011 roku zdecydowało o rozwiązaniu spółki i otwarciu postępowania likwidacyjnego.

Ponadto w styczniu 2011 roku podjęte zostały działania mające na celu zakończenie działalności operacyjnej przez spółki Zakład Transportu Energetyki Entrans Słupsk Sp. z o.o., Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. i Multiserwis Sp. z o.o.

Spółki zostały objęte konsolidacją. Kierując się rodzajem aktywów i zobowiązań wykazanych w sprawozdaniach finansowych spółek przyjęto, że ich wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENERGA SA nie różnią się istotnie od wartości odzyskiwalnych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym zaprezentowano w nocie 24.

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGA SA zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2010 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”).

Grupa ENERGA SA sporządza statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ma charakter wyłącznie informacyjny, gdyż zgodnie z obecnie obowiązującym prawem bilansowym Grupa nie ma prawa sporządzania sprawozdań skonsolidowanych dla celów statutowych zgodnie z MSSF. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie ujęte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku ELNORD SLOVAKIA s.r.o. walutą sprawozdawczą sprawozdania jednostkowego jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze ELNORD SLOVAKIA s.r.o. zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane bilansowe, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień powstania spółki, dane z rachunku zysków i strat według średniego ważonego kursu za dany okres obrotowy.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tym, w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości

rezydującej środków trwałych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, pracowniczą taryfę energetyczną, dodatkowe odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników spółek Grupy) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 27.2.

Pozostałe rezerwy zostały wycenione zgodnie z najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencję i możliwość utrzymania takich inwestycji do terminu wymagalności.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 36.3.

Doszacowanie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej

Odczyty liczników dotyczące wielkości sprzedanej energii elektrycznej w handlu detalicznym oraz jej fakturowanie są dokonywane w większości w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych. W związku z powyższym jednostki organizacyjne wchodzące w skład Grupy dokonują odpowiednich szacunków sprzedaży na każdy dzień bilansowy, za okres nie objęty odczytem.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy jednostka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

7. Zmiana szacunków

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany szacunków wynikały ze zdarzeń jakie miały miejsce w okresach sprawozdawczych.

8. Nowe standardy i interpretacje

8.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

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

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Grupa zastosowała możliwość wcześniejszego zastosowania w zakresie nie ujawniania transakcji z jednostkami powiązanymi z państwem,
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF

opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

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

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

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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



9. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe ENERGA SA oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone w przypadku każdej ze spółek za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze, za wyjątkiem spółki Elektrownia Ostrołęka SA, której sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 20 listopada 2009 roku do 31 grudnia 2010 roku. Spółka zależna Elektrownia Ostrołęka SA nie sporządzała sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku, z uwagi na wydłużony okres obrotowy, zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte informacje finansowe spółki Elektrownia Ostrołęka SA na dzień 31 grudnia 2010 roku i za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Nabycie lub sprzedaż udziałów mniejszości, gdy nie ma miejsca nabycie lub utrata kontroli, traktuje się jako transakcję między udziałowcami i rozlicza się kapitałowo.

9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, współzależnymi ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Przy wycenie metodą praw własności, inwestycja jest początkowo wyceniana według ceny nabycia, a następnie wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana o udział w wynikach ustalanych zgodnie ze spójnymi zasadami rachunkowości spółki stowarzyszonej, osiągniętych po dacie nabycia. Udział inwestora w wynikach jednostki stowarzyszonej jest odnoszony do rachunku zysków i strat. Wyплаты z zysku jednostki stowarzyszonej pomniejszają wartość bilansową inwestycji. W przypadku zmian wysokości kapitałów jednostki stowarzyszonej, innych niż wynikające z osiągnięcia przez tę jednostkę wyniku (np. zmiana kapitałów wynikająca z przeszacowania środków trwałych), udział inwestora w tych zmianach całkowitych dochodów odnoszony jest również w inne całkowite

dochody. Obliczając udział inwestora w zyskach jednostki stowarzyszonej nie uwzględnia się potencjalnych, a tylko istniejące prawa głosu.

Powyższa zasada nie dotyczy sytuacji, gdy inwestycja została zaliczona do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku z którego korzysta jednostka), oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej.

Różnice kursowe wynikające z przeliczenia aktywów i pasywów spółek zagranicznych są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		
Waluta	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
EURO	4,1082	3,9603

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej ELNORD SLOVAKIA s.r.o. jest euro. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tej zagranicznej jednostki zależnej są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a jej rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne lata obrotowe kształtowały się następująco:

Kurs średni w okresie		
Waluta	2009	2010
EURO	4,3276	4,0044

9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla środków trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Na dzień nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych są identyfikowane i wyodrębniane wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, mające różny okres ekonomicznej użyteczności (komponenty). Komponentem składników rzeczowych aktywów trwałych są również koszty remontów kapitałnych, przeglądów okresowych, jeśli ich wartość jest istotna, oraz koszty wymiany głównych części składowych.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania środka trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący dla poszczególnych grup środków trwałych:

Grupa rodzajowa	Okres amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 - 100 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 - 50 lat
Środki transportu	3 - 14 lat
Urządzenia biurowe	4 - 20 lat
Inne środki trwałe	4 - 20 lat

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna środków trwałych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w roku, w którym dokonano weryfikacji oraz w okresach następnych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

9.5. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa prezentuje nieruchomości jako inwestycyjne w przypadku, gdy traktuje je jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie uzyskuje obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

W przypadku nieruchomości wykorzystywanych jednocześnie na potrzeby własne oraz w celu uzyskania korzyści ekonomicznych, Grupa klasyfikuje odrębnie część wykorzystywaną na własne potrzeby i część inwestycyjną, jeśli części te mogą oddzielnie zostać sprzedane lub stanowić przedmiot leasingu. Jeśli nie występuje taka możliwość, cała nieruchomość jest traktowana jako nieruchomość inwestycyjna wyłącznie wtedy, gdy część wykorzystywana na własne potrzeby stanowi nieistotną część tej nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Jeżeli nieruchomość inwestycyjna została zakupiona, to na cenę nabycia składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu, takie jak opłaty za obsługę prawną oraz podatek od zakupu nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne wytworzone we własnym zakresie do dnia zakończenia budowy ujmowane są jako środki trwałe w budowie zgodnie z MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*.

Po początkowym ujęciu Grupa stosuje wycenę według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, czyli przyjmuje takie zasady, jak dla środków trwałych.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

9.6. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia składnika wartości niematerialnych obejmuje:

- cenę zakupu uwzględniającą cła importowe, podatki zawarte w cenie nie podlegające odliczeniu, pomniejszone o wszelkie udzielone upusty i rabaty oraz
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem, w szczególności koszty z tytułu świadczeń pracowniczych, opłaty za usługi eksperckie oraz koszty testów sprawdzających prawidłowe działanie składnika.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ocenia, czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu. Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest oceniany jako nieokreślony, jeśli opierając się na analizie odpowiednich czynników, nie istnieje przewidywalna długość okresu, w którym aktywo to będzie generowało przepływy pieniężne dla jednostki.

Wartość podlegająca amortyzacji składnika wartości niematerialnych z określonym okresem użyteczności jest pomniejszona o wartość rezydualną tego składnika. Grupa przyjęła zasadę, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- jednostka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;
- istnieje aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania tego aktywa.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

Wartość podlegająca amortyzacji jest amortyzowana w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego składnika wartości niematerialnych. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub tych, które nie są użytkowane.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe
Okresy użytkowania	Okres wynikający z umowy z uwzględnieniem dodatkowego okresu, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	2 lata	99 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy (8 lat) - metodą liniową.	5 lat metodą liniową	2 lata metodą liniową	99 lat metodą liniową	5 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna (w przypadku składników nie oddanych do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

9.6.1 Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną

one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Za wyjątkiem kosztów prac rozwojowych wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Grupę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

9.6.2 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę ceny zapłaconej za akcje lub udziały przejmowanej jednostki, powiększonej o wartość udziałów niekontrolujących i w przypadku nabywania kontroli etapami o wartość godziwą dotychczasowego udziału w nabywanej jednostce nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości,

Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Kapitalizację kosztów finansowania rozpoczyna się, gdy podjęte zostały działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania, na dany składnik aktywów ponoszone są nakłady i ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego. W sytuacji, gdy inwestycja w składnik aktywów zostaje na dłuższy czas przerwana, następuje zawieszenie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Kapitalizacja zostaje zatrzymana, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przystosowania składnika aktywów do użytkowania są zakończone.

Kapitalizowaniu podlegają bieżące koszty kredytów i pożyczek celowych pomniejszone o przychody z tymczasowego lokowania nadwyżek środków oraz koszty bieżące pożyczek

i kredytów ogólnych, w sytuacji gdy wydatki na środki trwałe przekraczają wartość kredytów i pożyczek celowych. Koszty finansowania ogólnego kapitalizowane są w wysokości iloczynu stopy kapitalizacji i nadwyżki wydatków na środki trwałe nad wartością finansowania celowego. Stopa kapitalizacji ustalana jest jako średnia ważona kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów stanowiących zobowiązania Grupy innych niż kredyty i pożyczki celowe. Kwota skapitalizowanych w okresie kosztów finansowania zewnętrznego nie przekracza kwoty kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych w okresie.

9.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z warunków:

- a) jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń.
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Aktywo finansowe, do którego odnosi się MSR 39, może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowane do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do rachunku zysków i strat (za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona), jeśli spełnione zostały następujące kryteria:
 - taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
 - aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub

- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Grupa nie może reklasyfikować instrumentów finansowych do i z portfela wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy. Zysk lub strata na aktywach finansowych zaklasyfikowanych do portfela wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Pożyczki i należności

Pożyczki udzielone i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami dostępnymi do sprzedaży. Aktywa dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego przedmiot inwestycji (wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych).

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na inne całkowite dochody, za wyjątkiem:

- strat z tytułu utraty wartości,
- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
- odsetek wyliczonych przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu dostępnych do sprzedaży powinny być rozpoznane w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymania płatności jest ustalone.

9.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

9.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowany instrument pochodny jest składnikiem hybrydowego (łącznego) instrumentu, który zawiera również umowę zasadniczą, niebędącą instrumentem pochodnym. Składnik ten powoduje, że część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu łącznego zmienia się w sposób podobny do przepływów wynikających z samodzielnie występującego instrumentu pochodnego.

Grupa dokonuje analizy zawieranych i obowiązujących umów w celu identyfikacji wbudowanych instrumentów pochodnych.

Istotne wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli są spełnione warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

„Wyodrębniony” wbudowany instrument pochodny jest ujmowany w bilansie w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa nie dokonuje ponownej oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia (są one oceniane na dzień pierwotnego ujęcia w jednostce nabytej).

9.12. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

- aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania wartości netto.

Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny nabycia nie mogą być wyższe od wartości netto tych składników możliwej do uzyskania. Przez wartość netto możliwą do uzyskania rozumie się różnicę między szacowaną ceną sprzedaży stosowaną w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartości rozchodu materiałów jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie Grupa wycenia w następujący sposób:

- węgiel – według metody FIFO,
- materiały nabyte pod zlecenie – według metody szczegółowej identyfikacji ceny,
- pozostałe zapasy – według metody średniej ważonej.

Świadectwa pochodzenia

Świadectwa pochodzenia energii, wytworzonej w okresie obrachunkowym, na moment początkowego ujęcia wycenia się według wartości godziwej z dnia rozpoznania tego aktywa, tj. wytworzenia energii ze źródeł odnawialnych lub w kogeneracji. Przez wartość godziwą świadectwa rozumie się notowanie świadectwa na Towarowej Giełdzie Energii z dnia wytworzenia energii ze źródeł odnawialnych lub w kogeneracji.

Świadczenia pochodzenia ujmuje się jako towary i rozpoznaje w rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży towarów w momencie wytworzenia energii ze źródeł odnawialnych lub w kogeneracji.

Zakupione świadczenia pochodzenia wycenia się w cenie nabycia.

W momencie faktycznej sprzedaży świadczeń pochodzenia różnicę pomiędzy ceną sprzedaży netto, a bilansową wartością uprzednio rozpoznanych świadczeń odnosi się na wynik okresu odpowiednio jako przychód lub koszt operacyjny.

9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Do inwestycji krótkoterminowych zaliczane są:

- papiery wartościowe i inne aktywa finansowe,
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Papiery wartościowe oraz inne aktywa finansowe obejmują aktywa o terminie wykupu dłuższym niż trzy miesiące, ale krótszym niż rok od dnia bilansowego, przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, bądź utrzymywane do daty wykupu.

Lokaty bankowe o pierwotnym okresie zapadalności przekraczającym trzy miesiące Grupa prezentuje jako lokaty i depozyty.

Skutki finansowe wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej. Inne aktywa pieniężne wycenia się zgodnie z zasadami stosowanymi do instrumentów finansowych.

9.14. Pozostałe aktywa i czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do pływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

Do pozostałych aktywów zaliczane są również należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które są prezentowane w oddzielnej pozycji w bilansie), nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFSS oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

9.15. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału – jako wielkość ujemną.

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej jest kapitałem zapasowym jednostki dominującej.

9.16. Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku.

Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

Rezerwa na ekwiwalent pieniężny wynikający z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego

Na mocy zmienionego w 2005 r. Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy (PUZP) obowiązek wypłaty świadczeń dla byłych pracowników przemysłu energetycznego, wynikających z tzw. „taryfy energetycznej”, przeszedł na poszczególne spółki, z których wywodzą się dani emeryci i renciści. W związku z powyższym od grudnia 2005 roku obowiązane Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej tworzą odpowiednią rezerwę.

Koszt utworzenia rezerwy dotyczącej uprawnionych emerytów w dniu wejścia w życie protokołu dodatkowego do PUZP obciążył w całości wynik roku 2005. Koszt przeszłego zatrudnienia, dotyczący pracowników spółek a przyszłych emerytów jest ujmowany metodą liniową przez średni okres pozostający do przejścia tych pracowników na emeryturę. Wysokość rezerwy szacowana jest przez aktuarium. Koszt tworzenia rezerwy obciąża koszty operacyjne.

Rezerwa na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz na inne świadczenia na rzecz emerytów i rencistów

Wartość zobowiązania na rzecz byłych pracowników jest szacowana na podstawie warunków zawartych w Zakładowych Układach Zbiorowych obowiązujących w jednostkach lub innych przepisów prawnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w okresie zatrudnienia. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników.

Odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania oraz prawem pracy pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w całości w rachunku zysków i strat.

Roszczenie innych podmiotów oraz sprawy sądowe

Rezerwę na roszczenia innych podmiotów oraz skutki toczących się spraw sądowych tworzy się w wysokości roszczenia z uwzględnieniem ewentualnych kosztów prowadzenia sporu.

Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Rezerwę na przyszłe koszty likwidacji środków trwałych tworzy się w przypadkach, w których z przepisów prawa wynika obowiązek ich demontażu i usunięcia po zakończeniu użytkowania i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsc w których się znajdowały.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

W przypadku nadwyżki emisji CO₂ ponad posiadane certyfikaty na dzień bilansowy, tworzona jest rezerwa w oparciu o rzeczywiste wykorzystanie praw, bazująca na cenie rynkowej prawa na dzień wyceny rezerwy.

Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw

W przypadku wystąpienia niedoboru świadectw pochodzenia energii wytworzonej ze źródeł odnawialnych lub z kogeneracji, który nie został pokryty poprzez zakup świadectw na rynku lub opłatę zastępczą, tworzy się rezerwę na pokrycie tego niedoboru.

9.17. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu zalicza się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne. W momencie początkowego ujęcia są one ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania finansowe zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyniosły zero zł (tak jak na dzień 31 grudnia 2009 roku).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie

pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Grupa tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:

- których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa,
- które wynikają z przeszłych zdarzeń oraz spowodują wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów jednostki,
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Mimo, iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności umorzonych częściowo pożyczek i kredytów oraz dotacji na zakup środka trwałego,
- przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od tych środków trwałych.

9.19. Prawa do emisji

Nabyte prawa do emisji wycenia się w cenie nabycia i prezentuje się jako wartości niematerialne. Wartości te nie są amortyzowane. Nabyte prawa emisji umarza się w przypadku ich wykorzystania w celu pokrycia niedoboru zaistniałego na dzień rozliczenia rocznego limitu emisji CO₂. Umorzenie praw do emisji odnosi się w koszty okresu.

Przyznane prawa do emisji ewidencjonuje się pozabilansowo. Ewidencji pozabilansowej podlega również ich wykorzystanie na bazie rzeczywistej emisji.

Opłaty za przyznanie praw, traktuje się jako koszty okresu.

W przypadku nadwyżki emisji CO₂ ponad posiadane certyfikaty na dzień bilansowy, tworzona jest rezerwa w oparciu o rzeczywiste wykorzystanie praw, bazująca na cenie rynkowej prawa na dzień bilansowy.

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

9.20. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu, jeśli nie ma wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

W przypadku leasingu finansowego Grupa wykazuje aktywa będące przedmiotem umowy leasingu w bilansie i swoich księgach rachunkowych jako zaliczane do długo - względnie krótkoterminowych aktywów finansowych z tytułu należności. Wycenia się je w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

Grupa dzieli opłatę podstawową na część kapitałową i część odsetkową. Część odsetkowa opłaty podstawowej stanowi przychód z tytułu leasingu finansowego odnoszony na dobro przychodów finansowych.

Część kapitałowa opłaty leasingowej przypadająca na dany okres sprawozdawczy stanowi spłatę należności od korzystającego. Podział opłaty następuje przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

9.21. Podatki

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy oraz zmianę stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczonego nie rozliczanej z kapitałem własnym.

Podatek bieżący

Rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez jednostki Grupy zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek odroczonego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Spółka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają

weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne stają się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na dzień bilansowy.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od budżetu państwa; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz budżetu państwa w następnym okresie jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

9.22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy oraz inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów zalicza się:

- kwoty należne za sprzedane: energię elektryczną do odbiorców hurtowych i detalicznych, ciepło, świadectwa pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, świadectwa wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji, uprawnienia do emisji, usługi dystrybucyjne i przesyłowe oraz pozostałe usługi działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy,
- kwoty należne za sprzedane materiały i towary w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu oraz leasingu operacyjnego

Przychody z tytułu wynajmu oraz z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

9.23. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanej energii elektrycznej i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, należności oraz zapasów,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w rachunku zysków i strat).

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

9.24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

9.25. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w walucie obcej zakwalifikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

9.26. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

9.27. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metoda pośrednią.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości zewnętrznej i wewnętrznej Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności: dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej i usługi wspierające OSD, elektrownie systemowe oraz elektrociepłownie, elektrownie wodne, obrót energią, obsługa klienta, oświetlenie oraz pozostałe.

Na segment dystrybucja składa się działalność polegająca na dystrybucji energii elektrycznej przez Operatora Systemu Dystrybucyjnego (OSD)- ENERGA - OPERATOR SA i spółki wspierające OSD oraz dystrybucji energii ciepłej przez ENERGA Ostrołęckie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.

Na segment obrót składa się działalność związana z handlem energią elektryczną, prowadzona głównie przez ENERGA – OBRÓT SA.

Na segment obsługa klienta składa się działalność związana z obsługą klientów, prowadzona przez ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.

Na segment wytwarzanie składała się działalność wytwórcza prowadzona za pośrednictwem elektrowni konwencjonalnej, elektrowni wodnych oraz elektrociepłowni. Segment wytwarzanie składa się z dwóch podsegmentów: elektrownie systemowe oraz elektrociepłownie i elektrownie wodne.

Na podsegment elektrownie systemowe oraz elektrociepłownie składa się działalność wytwórcza prowadzona za pośrednictwem elektrowni konwencjonalnej oraz elektrociepłowni. Największą spółką Grupy zakwalifikowaną do tego podsegmentu jest ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA.

Na podsegment elektrownie wodne składa się działalność wytwórcza prowadzona za pośrednictwem elektrowni wodnych. Największą spółką Grupy zakwalifikowaną do tego podsegmentu jest ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.)

Na segment oświetlenie składa się działalność w zakresie oświetlenia ulic, dróg oraz innych terenów publicznych, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej dla celów oświetleniowych, a także budowy, konserwacji i eksploatacji urządzeń oświetleniowych. Działalność ta prowadzona jest przez spółkę ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.

Pozostała działalność to przede wszystkim ośrodki szkoleniowe oraz działalność teleinformatyczna. Do segmentu pozostałe zakwalifikowano także jednostkę dominującą.

Powyższy podział na segmenty działalności wprowadzono w roku 2010 i niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem, w którym prezentowane są dane dla tak zdefiniowanych segmentów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z rok 2009 zaprezentowano podział na następujące segmenty: dystrybucja, obrót i obsługa klienta, wytwarzanie i pozostałe.

Na segment dystrybucja składała się działalność polegająca na dystrybucji energii elektrycznej przez Operatora Systemu Dystrybucyjnego - ENERGA - OPERATOR SA oraz dystrybucji energii ciepłej przez ENERGA Ostrołęckie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o., a także działalność bezpośrednio związana z działalnością dystrybucyjną prowadzona przez inne spółki.

Na segment obrót składała się działalność związana z handlem energią elektryczną oraz obsługą klienta.

Na segment wytwarzanie składała się działalność wytwórcza prowadzona za pośrednictwem elektrowni konwencjonalnej, elektrowni wodnych oraz elektrociepłowni.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

Pozostała działalność obejmowała przede wszystkim oświetlenie uliczne, wykonawstwo sieciowe, zaopatrzenie, ośrodki szkoleniowe oraz działalność transportowa i teleinformatyczna, a także jednostkę dominującą Grupa nie prezentuje informacji w podziale na segmenty geograficzne, gdyż działa w jednym segmencie geograficznym jakim jest Polska zarówno z punktu widzenia lokalizacji aktywów, jak i klientów.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów branżowych za lata 2009-2010:

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

31 grudnia 2010 roku	Dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej oraz usługi wspierające OSD	Obrót energią	Obsługa klienta	Wytwarzanie		Oświetlenie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
				Elektrownie systemowe oraz elektrociepłownie	Elektrownie wodne					
Przychody	654 254 320,16	7 620 161 952,73	1 337 269,69	698 248 131,71	51 352 666,95	66 092 167,62	22 475 994,54	9 113 922 503,40	-	9 113 922 503,40
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 322 101 575,31	458 776 815,58	209 687 701,44	327 536 343,65	538 852 671,45	1 470 284,66	180 952 090,60	5 037 387 482,69	(5 037 387 482,69)	-
Sprzedaż między segmentami	3 976 355 895,47	8 078 938 768,31	211 024 971,13	1 025 784 475,36	588 215 338,40	67 562 452,28	203 428 085,14	14 151 309 986,09	(5 037 387 482,69)	9 113 922 503,40
Przychody segmentu ogółem										
Zysk/strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	159 503 758,56	198 878 885,47	11 693 370,81	42 790 456,64	445 107 535,37	7 813 418,52	(21 017 833,46)	848 769 591,91	(31 129 380,64)	817 640 211,27
Przychody/ koszty finansowe netto	(75 078 476,27)	33 474 800,44	(2 932 641,14)	(1 009 017,53)	13 422 143,60	1 555 883,42	385 257 897,05	354 680 589,57	(375 918 836,94)	(21 228 247,37)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	668 319,37	668 319,37
Zysk/strata przed opodatkowaniem	84 425 282,29	232 353 686,91	8 760 729,67	41 781 439,11	462 529 678,97	9 369 301,94	364 240 063,59	1 203 460 181,48	(406 379 896,21)	797 080 283,27
Podatek dochodowy	20 982 346,89	47 161 887,96	4 629 835,58	12 575 842,20	88 269 043,30	(577 385,72)	(2 551 849,02)	170 489 721,21	782 533,25	171 272 254,46
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(378 008,92)	-	-	(378 008,92)
Zysk/strata netto za rok obrotowy	63 442 935,40	185 191 797,93	4 130 894,09	29 205 596,91	374 260 635,67	9 946 687,66	366 413 903,69	1 032 592 451,35	(407 162 431,46)	625 430 019,89
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	8 129 027 936,27	1 744 207 305,02	88 140 447,90	1 144 634 687,95	740 982 801,96	226 791 485,10	5 672 304 438,68	17 746 089 083,88	(5 155 359 987,55)	12 590 739 096,33
Udział w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	47 968 657,95	(6 388 487,20)	41 580 170,75
Aktywa ogółem	8 129 027 936,27	1 744 207 305,02	88 140 447,90	1 144 634 687,95	740 982 801,96	226 791 485,10	5 720 273 097,63	17 794 067 741,83	(5 161 746 474,75)	12 632 319 267,08
Zobowiązania ogółem	2 161 869 640,18	727 256 583,81	82 751 988,93	420 791 192,73	134 922 104,86	37 086 364,07	1 120 705 188,26	4 685 363 072,84	-	4 685 363 072,84

31 grudnia 2009 roku	Dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej oraz usługi wspierające OSD	Obrót energią	Obsługa klienta	Wytwarzanie		Oświetlenie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
				Elektrownie systemowe oraz elektrociepłownie	Elektrownie wodne					
Przychody	459 869 302,36	7 207 578 831,91	1 072 549,82	593 676 371,30	31 676 115,92	65 118 046,02	21 104 770,12	8 380 095 987,45	-	8 380 095 987,45
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 214 851 656,57	2 128 445 121,09	203 717 004,90	545 738 589,95	360 564 632,83	107 382,87	149 217 572,50	6 602 571 980,71	(6 602 571 980,71)	-
Sprzedaż między segmentami	3 674 750 958,93	9 336 023 553,00	204 789 584,72	1 139 414 961,25	392 140 748,75	65 225 428,69	170 322 342,62	14 982 667 978,16	(6 602 571 980,71)	8 380 095 987,45
Przychody segmentu ogółem										
Zysk/strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	(10 584 455,25)	105 918 264,80	1 688 607,37	107 410 400,24	302 846 744,52	7 000 125,31	(259 226,30)	514 020 460,69	(15 747 953,74)	498 272 506,95
Przychody/ koszty finansowe netto	23 121 937,78	21 509 802,12	(1 257 089,02)	(677 088,72)	14 686 224,41	2 362,00	243 165 874,49	300 554 113,06	(266 321 647,11)	34 232 465,95
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 690 657,39)	(1 690 657,39)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	12 537 482,53	127 428 166,92	431 518,35	106 733 301,52	317 534 968,93	7 002 487,31	242 906 648,19	814 574 573,75	(283 750 258,24)	530 824 315,51
Podatek dochodowy	(1 568 672,39)	22 824 145,55	4 568 436,47	22 698 900,70	69 228 391,44	1 507 087,15	(756 706,35)	118 496 560,57	(14 665 444,96)	103 831 115,61
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 845 352,44)	(1 845 352,44)
Zysk/strata netto za rok obrotowy	14 106 154,92	104 604 021,37	(4 133 918,12)	84 034 400,82	248 308 577,49	5 495 420,16	243 663 356,54	696 078 013,18	(270 739 165,72)	425 347 847,46
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	7 467 615 271,62	1 298 786 740,64	80 386 921,05	1 058 842 500,98	507 717 719,23	100 559 689,94	5 239 950 703,24	15 753 859 546,70	(4 861 619 283,53)	10 892 240 263,17
Udział w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	90 277 675,68	(48 450 524,61)	41 827 151,07
Aktywa ogółem	7 467 615 271,62	1 298 786 740,64	80 386 921,05	1 058 842 500,98	507 717 719,23	100 559 689,94	5 330 228 378,92	15 844 137 222,38	(4 910 069 808,14)	10 934 067 414,24
Zobowiązania ogółem	2 227 602 832,98	607 280 095,86	73 223 209,64	398 736 847,15	116 580 005,12	17 979 680,42	95 411 552,26	3 536 814 223,43	14 101 979,07	3 550 916 202,50

Handwritten signature

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

31 grudnia 2010 roku	Dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej oraz usługi wspierające OSD	Obrót energią	Obsługa klienta	Wytwarzanie			Pozostałe	Działalność ogółem
				Elektrownie systemowe oraz elektrociepłownie	Oświetlenie	Elektrownie wodne		
Pozostałe informacje dotyczące segmentu:								
Nakłady inwestycyjne:								
- na rzeczowe aktywa trwałe	763 140 674,13	995 785,88	5 171 828,75	213 438 022,14	53 897 863,50	8 619 297,76	22 209 519,14	1 067 472 991,30
- na wartości niematerialne i prawne	62 947 545,07	1 075 675,71	4 819 124,22	5 674 559,03	144 910,05	38 500,00	13 345 867,41	88 046 171,49
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Anortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	473 833 172,34	1 085 965,77	2 895 241,18	59 858 297,86	16 551 735,76	6 546 258,72	4 199 269,23	564 969 940,86
Anortyzacja wartości niematerialnych	14 604 862,93	1 215 016,12	1 268 689,02	219 281,20	275 001,68	30 031,54	8 277 094,80	25 889 957,29
Anortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	191 329,34	-	-	-	-	-	366 775,97	558 105,31
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	730 276,20	-	(419 114,69)	47 660 135,34	7 683 098,81	-	11 233,80	55 665 629,46
Opisy aktualizujące wartość zapasów	997 245,93	-	-	1 163 477,78	-	-	-	2 160 723,71
Pozostałe odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty niepieniężne, w tym:								
- rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	4 540 748,48	(1 255,00)	2 798 077,42	9 985 517,00	3 104 222,00	4 590 760,19	4 328 916,99	29 346 987,08
- nagrody jubileuszowe	4 375 317,37	(780 308,00)	1 850 181,81	(121 447,00)	1 442 602,00	392 687,00	1 365 201,00	8 524 214,18
- pozostałe rezerwy	68 854 830,65	159 189 840,43	776 644,60	39 676 326,22	2 340 381,67	1 625 744,57	1 403 592,47	273 867 360,61

31 grudnia 2009 roku	Dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej oraz usługi wspierające OSD	Obrót energią	Obsługa klienta	Wytwarzanie			Pozostałe	Działalność ogółem
				Elektrownie systemowe oraz elektrociepłownie	Elektrownie wodne	Oświetlenie		
Pozostałe informacje dotyczące segmentu:								
Nakłady inwestycyjne:								
- na rzeczowe aktywa trwałe	644 108 079,31	806 121,42	12 529 436,94	59 434 347,32	64 331 952,72	8 688 464,67	3 302 327,18	793 200 729,56
- na wartości niematerialne i prawne	36 214 391,23	2 129 123,53	4 525 797,96	5 656 900,28	149 025,99	50 047,38	8 538 770,61	57 264 056,98
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	454 658 324,67	1 086 321,04	2 089 004,78	58 621 884,84	9 413 640,85	5 518 052,34	2 241 456,87	533 628 685,39
Amortyzacja wartości niematerialnych	14 743 580,71	404 423,47	578 456,55	130 383,60	2 037 656,78	32 364,09	1 154 677,64	19 081 542,84
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	1 442 401,38	-	-	-	-	-	350 373,80	1 792 775,18
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	2 169 170,51	-	-	2 499 923,30	4 689 093,81
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 079 952,70	-	-	596 961,62	-	-	1 016 225,11	2 693 139,43
Pozostałe odpisy aktualizujące wartość aktywów	-	-	-	-	-	-	83 164,00	83 164,00
Pozostałe koszty niepieniężne , w tym:								
- rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	110 451 778,61	146 908,86	9 563 206,88	23 630 534,11	1 232 393,00	465 085,28	9 931 237,65	155 331 144,39
- nagrody jubileuszowe	27 398 423,23	(480 628,27)	5 143 801,00	7 415 151,00	592 078,00	260 311,37	2 631 663,09	42 960 799,42
- pozostałe rezerwy	(2 335 056,02)	196 241 943,08	1 591 186,37	9 301 240,22	(171 978,24)	1 833 800,83	11 631 923,28	218 093 059,52

Łech

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody operacyjne

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk ze zbycia środków trwałych/wartości niematerialnych	1 382 951,29	9 458 310,26
Dotacje	434 299,63	3 726 163,48
Rozwiązanie pozostałych odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	4 340 012,27	3 991 491,33
Rozwiązanie rezerw bilansowych (np. sprawy sądowe)	35 401 543,65	18 060 779,05
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	61 026 129,13	18 914 039,22
Zwrot podatków	2 114 867,18	510 848,33
Zwrot kosztów postępowania sądowego	3 141 679,30	3 123 517,00
Umorzone zobowiązania	296 459,91	309 714,93
Przychody dotyczące nielegalnego poboru energii	8 071 904,51	7 892 544,19
Przychody ze sprzedaży praw do emisji CO2	-	5 973 051,00
Pozostałe	18 420 028,16	6 658 771,50
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	134 629 875,03	78 619 230,29

11.2. Pozostałe koszty operacyjne

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Strata ze zbycia środków trwałych / wartości niematerialnych	3 297 612,30	12 202 688,58
Likwidacja środków trwałych/ wartości niematerialnych	6 813 131,17	6 262 772,82
Darowizny	3 103 218,59	7 057 860,98
Utworzenie pozostałych odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	3 028 881,34	233 872,46
Utworzenie rezerw bilansowych	19 941 986,97	107 884 819,13
Odszkodowania	1 680 028,60	12 579 611,90
Koszty postępowania spornego	3 861 521,09	3 991 450,64
Koszty działalności socjalnej	1 288 530,88	858 989,07
Koszty usuwania szkód losowych	11 034 324,29	13 870 978,62
Koszty dotyczące nielegalnego poboru energii	2 747 505,48	2 673 892,67
Koszty odpraw restrukturyzacyjnych	-	63 315 212,75
Pozostałe	9 472 522,55	5 016 391,77
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	66 269 263,26	235 948 541,39

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

11.3. Przychody finansowe

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	102 722 967,91	81 771 935,16
Przychody odsetkowe	77 986 146,13	73 230 486,93
Przychody z tytułu dywidendy	495 691,27	362 464,72
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	1 924 119,26	7 083 825,16
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	19 806 687,49	849 507,43
Różnice kursowe	1 042 290,91	245 650,92
Zysk ze zbycia inwestycji	1 468 032,85	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	12 210 665,12	714 641,36
Odsetki od należności budżetowych	16 141,05	36 852,40
Pozostałe	12 194 524,07	677 788,96
Razem	114 933 633,03	82 486 576,52

11.4. Koszty finansowe

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	38 323 580,53	41 714 297,99
Koszty odsetkowe	15 969 986,10	41 153 415,49
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 672 733,19	14 764,56
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	19 000 375,53	-
Różnice kursowe	1 266 341,63	546 117,94
Strata ze zbycia inwestycji	414 144,08	-
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	42 377 586,55	62 000 525,90
Koszty odsetkowe	30 576 835,27	53 683 796,61
Odsetki od zobowiązań budżetowych	2 085 363,12	1 433 321,35
Pozostałe	9 715 388,16	6 883 407,94
Razem	80 701 167,08	103 714 823,89

11.5. Koszty działalności według rodzaju

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	554 503 003,41	591 418 003,46
Odpisy aktualizujące środków trwałych i wartości niematerialnych	1 412 038,53	56 709 801,12
Zużycie materiałów i energii	706 117 684,04	588 225 142,42
Usługi obce	1 186 144 694,99	1 143 654 178,11
Podatki i opłaty	252 570 382,80	244 269 777,28
Koszty świadczeń pracowniczych	1 045 161 704,88	1 049 809 689,55
Odpis aktualizujący zapasy	1 531 307,88	541 926,55
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	27 723 758,65	27 844 175,38
Pozostałe koszty rodzajowe	68 641 477,55	81 005 529,71
Koszty według rodzaju, razem	3 843 806 052,73	3 783 478 223,58
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(7 293 598,28)	(54 306 632,39)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(45 371 366,13)	(117 334 351,49)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(92 550 813,88)	(109 249 130,02)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(353 906 686,28)	(332 408 343,56)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 159 043 003,95	4 527 115 741,33
Koszt własny sprzedaży	7 503 726 592,11	7 697 295 507,45

11.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	537 956 672,59	624 879 190,92
Amortyzacja środków trwałych	521 792 218,63	553 808 884,47
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	1 407 568,68	56 504 453,42
Amortyzacja wartości niematerialnych	12 964 110,10	14 007 747,72
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	1 792 775,18	558 105,31
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	1 818 430,53	2 250 508,51
Amortyzacja środków trwałych	1 642 631,36	1 365 328,83
Amortyzacja wartości niematerialnych	175 799,17	885 179,68
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	12 866 586,39	20 138 720,64
Amortyzacja środków trwałych	7 618 779,53	9 106 473,42
Odpis aktualizujący rzeczowe środki trwałe	4 469,85	85 347,70
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 243 337,01	10 826 899,52
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	-	120 000,00
Pozycje ujęte w zmianie stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	118 579,38	-
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia świadczeń na potrzeby własne	3 154 773,05	1 762 853,74

11.7 Koszty świadczeń pracowniczych

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia	693 317 595,53	764 075 083,18
Koszty ubezpieczeń społecznych	120 983 419,24	134 392 102,97
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe	135 857 185,04	3 997 200,26
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	63 096 411,65	147 345 303,14
Koszty świadczeń pracowniczych	1 045 161 704,88	1 049 809 689,55

12. Podatek dochodowy**12.1. Obciążenia podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	145 248 754,84	216 242 538,04
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3 038 413,14)	1 990 299,68
Odroczony podatek dochodowy	(38 379 226,09)	(46 960 583,26)
Obciążenie podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat	103 831 115,61	171 272 254,46

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	530 824 315,52	797 080 283,27
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(2 415 586,68)	(378 008,92)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	528 408 728,83	796 702 274,35
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	100 397 658,48	151 373 432,13
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3 038 413,14)	1 990 299,68
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych	5 701 636,03	17 908 522,65
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	103 060 881,37	171 272 254,46
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	103 831 115,61	171 272 254,46
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	(770 234,24)	-

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W latach 2009 – 2010 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Tytuł	Skonsolidowany bilans	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	323 199 701,56	356 866 212,55
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	47 297 963,59	58 873 431,31
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	511 696,49	2 152 477,93
nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	85 167 593,69	77 339 951,87
od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	68 127 478,15	71 576 790,85
od rezerw na nagrody jubileuszowe	39 187 937,57	38 201 517,73
od rezerw na rekultywację składowisk popiołów	2 368 046,00	2 498 287,58
od rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów	536 881,92	1 385 309,88
od rezerw z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw	34 318 701,74	25 328 142,46
niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	3 096 492,04	4 389 356,75
od pozostałych rezerw bilansowych	15 658 731,26	47 291 224,58
naliczone koszty	11 684 699,57	11 167 170,42
straty podatkowe	4 421 749,73	4 758 972,05
pozostałe	10 821 729,81	11 903 579,14
Odpis aktualizujący	(263 253,46)	(2 970 022,95)
Kompensata	(225 213 634,84)	(245 713 641,22)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu odpisu aktualizującego i kompensaty	97 722 813,26	108 182 548,38

Tytuł	Skonsolidowany bilans	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	805 322 294,42	799 220 710,26
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	746 920 997,73	738 648 340,82
naliczone przychody	24 739 894,02	30 106 543,54
różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	17 162 055,35	13 901 411,23
pozostałe	16 499 347,32	16 564 414,67
Kompensata	(225 213 634,84)	(245 713 641,22)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty	580 108 659,58	553 507 069,04

Nieujęte aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą wyceny udziałów spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności. Wielkość różnic przejściowych z tego tytułu przedstawia się następująco: 12.381,1 tys. zł różnicy dodatniej na dzień 31 grudnia 2010 roku i 5.472 tys. zł różnicy dodatniej na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

Zmiany aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy przed odpisem	
Bilans otwarcia:	323 199 701,56
Zwiększenia (tytuły)	88 440 968,88
W korespondencji z wynikiem finansowym	88 440 968,88
W korespondencji z kapitałami	-
Zmniejszenia (tytuły)	(54 774 457,89)
W korespondencji z wynikiem finansowym	(54 774 457,89)
W korespondencji z kapitałami	-
Bilans zamknięcia	356 866 212,55
Odpisy aktualizujące	-
Bilans otwarcia:	(263 253,46)
zwiększenia	(3 421 870,77)
zmniejszenia	715 101,28
Bilans zamknięcia	(2 970 022,95)
Kompensata	(245 713 641,22)
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy po uwzględnieniu odpisu aktualizującego na koniec okresu	108 182 548,38
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	
Bilans otwarcia:	805 322 294,42
Korekty bilansu otwarcia	9 899 257,60
Bilans otwarcia po korektach	815 221 552,02
Zwiększenia (tytuły)	27 476 938,83
W korespondencji z wynikiem finansowym	27 476 938,83
W korespondencji z kapitałami	-
Zmniejszenia (tytuły)	(43 477 780,59)
W korespondencji z wynikiem finansowym	(43 477 780,59)
W korespondencji z kapitałami	-
Bilans zamknięcia	799 220 710,26
Kompensata	(245 713 641,22)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy na koniec okresu	553 507 069,04

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy (spółki) zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą takie fundusze i dokonują okresowych odpisów. Fundusze Spółek Grupy Kapitałowej ENERGA SA nie posiadają rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszy jest subsydiowanie działalności socjalnej poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy, udzielanie pożyczek pracownikom oraz subsydiowanie pozostałych kosztów socjalnych jak np.: dopłaty do wypoczynku pracowników.

Jednostki wchodzące w skład Grupy skompensowały na poziomie jednostki aktywa swoich Funduszy ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 28 tysięcy złotych, wykazane jako pozostałe aktywa krótkoterminowe, na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 550 tysięcy złotych, wykazane jako pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

Tabela poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2009	Stan na 31 grudnia 2010
Środki trwale wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	29 373 785,32	26 664 434,08
Środki pieniężne	5 165 707,72	5 753 361,13
Pozostałe aktywa Funduszu	844,31	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	35 090 830,12	32 389 808,57
Saldo po skompensowaniu	(550 492,77)	27 986,64
Odpisy na Fundusz w okresie	26 367 602,48	30 774 915,29

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunt własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyn	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	48 161 948,74	7 267 871 985,52	2 138 971 078,89	138 208 384,97	281 210 633,02	224 306 942,66	10 098 728 973,80
Zakup bezpośredni	15 125 911,28	13 744 748,85	29 822 827,98	9 781 342,60	9 392 949,38	989 605 211,21	1 067 472 991,30
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	6 805 986,62	472 847 801,17	241 406 422,02	35 761 265,89	81 121 354,32	(837 943 830,02)	-
Rozliczenie środków trwałych w budowie	(56 508,60)	(5 760 893,47)	(4 962 409,79)	(8 260 562,66)	(43 115 470,17)	(588 724,34)	(62 724 569,03)
Sprzedaż, zbycie	-	(187 545,08)	134 967,29	(16 647,54)	69 225,33	-	(0,00)
Przemieszczenia między grupami	-	-	(14 739,03)	(12 600,00)	-	-	(27 339,03)
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	(19 173 012,55)	(4 842 205,07)	(3 035 020,71)	(14 754 272,94)	-	(41 804 511,27)
Likwidacja	-	6 310 220,27	44 036,02	-	-	-	6 354 256,29
Nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie na aktywa inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Spisanie inwestycji zaniechanych	-	1 550 153,01	(12 936,82)	67 315,68	124 580,96	(990 729,53)	(990 729,53)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	314 037,94	2 043 150,77
Bilans zamknięcia	70 038 338,04	7 737 203 457,72	2 400 547 041,49	172 491 478,23	314 048 999,90	374 722 907,92	11 069 052 223,30
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
Bilans otwarcia	-	(1 426 928 955,57)	(459 913 366,23)	(51 999 399,39)	(127 688 810,26)	(149 708,13)	(2 066 680 239,58)
korekty BO	-	-	-	-	-	-	-
Bilans otwarcia po korektach	-	(1 426 928 955,57)	(459 913 366,23)	(51 999 399,39)	(127 688 810,26)	(149 708,13)	(2 066 680 239,58)
Amortyzacja za okres	-	(365 051 958,41)	(147 301 452,40)	(20 795 611,80)	(31 820 918,25)	-	(564 969 940,86)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(3 907 114,81)	(51 757 844,59)	(22 061,00)	(26 768,21)	(376 960,45)	(56 090 749,06)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	407 749,48	2 599,96	14 770,16	-	425 119,60
Sprzedaż, zbycie	-	342 861,86	2 391 694,12	6 135 932,52	38 569 258,05	-	47 439 746,55
Przemieszczenia między grupami	-	45 091,27	(41 222,08)	-	(3 869,19)	-	0,00
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	9 902,92	12 600,00	-	-	22 502,92
Likwidacja	-	3 816 749,80	4 838 768,53	3 022 838,27	9 526 266,18	-	21 204 622,78
Przekazanie na aktywa inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Spisanie inwestycji zaniechanych	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany wartości	-	(15 660,51)	84 678,90	38,08	661 786,27	-	730 842,74
Bilans zamknięcia	-	(1 791 698 986,37)	(651 281 091,35)	(63 643 063,36)	(110 768 285,25)	(526 688,58)	(2 617 918 094,91)
Wartość netto na początek okresu	48 161 948,74	5 840 943 029,95	1 679 057 712,66	86 206 985,58	153 521 822,76	224 157 234,53	8 032 048 734,22
Wartość netto na koniec okresu	70 038 338,04	5 945 504 471,35	1 749 265 950,14	108 848 414,87	203 280 714,65	374 196 239,34	8 451 134 128,39

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Grupa

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 665 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 2.873 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań została ujawniona w notce 36.5.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku wyniosła 4.062 tysięcy złotych, a w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku 12 tysięcy złotych.

Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), obejmujących działalność dystrybucyjną oraz działalność wytwórczą poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwanej na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Z uwagi na brak porównywalnych transakcji na polskim rynku wartość odzyskiwalna aktywów została ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2011 – 2018 dla działalności dystrybucyjnej w zakresie energii elektrycznej i na lata 2011 – 2016 dla działalności wytwórczej oraz działalności dystrybucyjnej w zakresie energii cieplnej. Dla działalności dystrybucyjnej zastosowano głównie stopy dyskontowe w przedziale 8,5% - 9,9%, a dla działalności wytwórczej w przedziale 8,1% - 14,1%.

Na podstawie przeprowadzonych testów Grupa dokonała odpowiednio odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych.

15. Leasing

15.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Opłaty leasingowe do poniesienia na dzień 31 grudnia 2009	Opłaty leasingowe do poniesienia na dzień 31 grudnia 2010
W okresie 1 roku	609 084,02	3 324 859,91
W okresie od 1 do 5 lat	1 064 630,87	2 069 303,22
Powyżej 5 lat	-	-
Opłaty leasingowe ogółem	1 673 714,89	5 394 163,13

Dodatkowo jednostki wchodzące w skład Grupy posiadają otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej prawa wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z MSR 17 stanowią leasing operacyjny.

Nabyte odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów Grupa traktuje jako leasing operacyjny, a poniesione wydatki na nabycie PWUG są traktowane jako zapłacone z góry zaliczki na poczet przyszłych opłat, są one rozliczane w czasie przez okres trwania leasingu i prezentowane w bilansie jako wartości niematerialne.

Z tytułu praw wieczystego użytkowania gruntów Grupa ponosi koszty opłat rocznych. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1.392 tysięcy złotych. Planowane koszty z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów

w okresie następnym na podstawie otrzymanych decyzji wynoszą około 1.280 tysięcy złotych. Roczny odpis amortyzacyjny praw ujmowanych w bilansie wyniósł w roku 2010 2.088 tys. zł.

15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Opłaty leasingowe do otrzymania na dzień 31 grudnia 2009	Opłaty leasingowe do otrzymania na dzień 31 grudnia 2010
W okresie 1 roku	24 361 200,00	22 673 268,90
W okresie od 1 do 5 lat	101 546 000,00	103 232 800,00
Powyżej 5 lat	42 824 100,00	15 392 500,00
Opłaty leasingowe ogółem	168 731 300,00	141 298 568,90

Leasing operacyjny dotyczy urządzeń elektrowni szczytowo – pompowej Żydowo, za pomocą której świadczona jest na rzecz PSE – Operator S.A. (Operator Systemu Przesyłowego – OSP) usługa pracy interwencyjnej, polegająca na dysponowaniu oraz wykorzystaniu elektrowni przez OSP do interwencyjnego równoważenia bilansu mocy czynnej i biernej oraz sterowania rozpiętami mocy w sieci elektroenergetycznej Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. Usługa obejmuje rezerwę interwencyjną mocy czynnej oraz regulację napięcia i mocy biernej. Majątek wykorzystywany do świadczenia usługi pozostaje w wyłącznej dyspozycji OSP, który ma prawo do dysponowania jednostkami wytwórczymi wchodzącymi w skład elektrowni. Umowa, na podstawie, której świadczona jest usługa wyczerpuje warunki dla rozpoznania w niej leasingu, zdefiniowane w KIMSF4, jednak nie przenosi na OSP całego ryzyka i korzyści związanych z leasingowanym majątkiem.

Kwota łącznych opłat warunkowych z tytułu leasingu operacyjnego ujętych jako przychód w roku 2010 wynosi 35.682.725,24 zł.

15.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2009		31 grudnia 2010	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	9 594 008,86	9 033 293,16	9 020 239,45	8 658 608,31
W okresie od 1 do 5 lat	10 673 089,39	9 669 726,10	1 555 893,19	1 534 691,86
Powyżej 5 lat	-	-	101 120,44	97 120,44
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	20 267 098,25	-	10 677 253,08	
Minus koszty finansowe	1 564 078,99		386 832,47	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	18 703 019,26	18 703 019,26	10 290 420,61	10 290 420,61
Krótkoterminowe		9 033 293,16		8 658 608,31
Długoterminowe		9 669 726,10		1 631 812,30

16. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w spółkach Grupy ENERGA obejmują grunty, prawa wieczystego użytkowania gruntów, budynki i grunty znajdujące się na terenie danej spółki, wynajmowane podmiotom trzecim w całości lub w części.

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne według zasad stosowanych do wyceny środków trwałych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Bilans otwarcia (netto)	10 811 942,83	26 043 537,30
Zwiększenia stanu	17 024 369,65	-
Amortyzacja	(1 792 775,18)	(558 105,31)
Zmniejszenia stanu	-	(6 459 267,91)
Bilans zamknięcia (netto)	26 043 537,30	19 026 164,08
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych	26 043 537,30	19 026 164,08

Przychody z czynszów oraz bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych kształtowały się następująco:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody z czynszów z nieruchomości inwestycyjnych	1 758 885,56	2 017 713,29
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przyniosła przychody z czynszów	2 541 158,45	2 516 931,27
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przyniosła przychodów z czynszów	535 842,60	1 229,00

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

17. Zmiana stanu wartości firmy jednostek podporządkowanych

	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wartość brutto na początek okresu	17 246 353,14
	-
Wartość brutto na początek okresu po korektach	17 246 353,14
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Wartość brutto na koniec okresu	17 246 353,14
Odpis na początek okresu	-
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Odpis na koniec okresu	-
Wartość netto na początek okresu	17 246 353,14
Wartość netto na koniec okresu	17 246 353,14



Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodnie z MSSF (w złotych)

18. Wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje i patenty		Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Prawa do emisji zanieczyszczeń	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
			Razem	W tym oprogramowanie					
Wartość brutto									
Bilans otwarcia	802 783,56	-	132 732 717,45	48 019 313,46	83 916 827,00	5 378 444,39	52 448 659,84	18 065 355,63	293 344 787,87
Zakup bezpośredni	-	-	26 493 237,04	25 059 983,76	1 098 072,43	4 223 902,00	41 981 306,43	14 249 653,59	88 046 171,49
Rozliczenie wartości niematerialnych w budowie	-	-	4 468 713,85	1 175 230,89	728 220,10	-	-	(5 196 933,95)	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	(532 024,71)	(506 800,04)	(201 895,60)	-	(1 825 719,93)	-	(2 559 640,24)
Przemieszczenia między grupami	(78 710,81)	-	674 260,40	674 260,40	-	-	78 710,81	(674 260,40)	-
Darowizny i nieodpłatnie przekazania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	(1 901 029,97)	(1 627 061,41)	-	-	(3 053 525,59)	-	(4 954 555,56)
Transfer do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabywanie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie na aktywa inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany wartości	(16 951,55)	-	(297 093,84)	(315 677,25)	(76 312,22)	(3 073 412,16)	522 338,79	2 501 393,83	(440 037,15)
Bilans zamknięcia	707 121,20	-	161 638 780,22	72 479 249,81	85 464 911,71	6 528 934,23	90 151 770,35	28 945 208,70	373 436 726,41
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)									
Bilans otwarcia	(678 328,32)	-	(63 552 432,53)	(21 501 964,67)	(7 739 365,62)	-	(9 008 490,65)	-	(80 978 617,12)
Amortyzacja za okres	(48 470,58)	-	(23 098 139,17)	(11 718 712,67)	(2 087 869,10)	-	(655 478,44)	-	(25 889 957,29)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	(120 000,00)	-	(120 000,00)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	84 455,51	54 153,30	90 897,25	-	226 904,11	-	402 256,87
Przemieszczenie między grupami	19 677,70	-	(19 677,70)	(19 677,70)	-	-	-	-	-
Darowizny i nieodpłatnie przekazania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	1 887 621,80	1 624 658,30	-	-	632 004,73	-	2 519 626,53
Transfer do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabywanie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie na aktywa inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany wartości	-	-	(21 429,38)	0,02	(57 694,35)	-	97 746,96	-	18 623,23
Bilans zamknięcia	(707 121,20)	-	(84 719 601,47)	(31 561 543,42)	(9 794 031,82)	-	(8 827 313,29)	-	(104 048 067,78)
Wartość netto na początek okresu	124 455,24	-	69 180 284,92	26 517 348,79	76 177 461,38	5 378 444,39	43 440 169,19	18 065 355,63	212 366 170,75
Wartość netto na koniec okresu	-	-	76 919 178,75	40 917 706,39	75 670 879,89	6 528 934,23	81 324 457,06	28 945 208,70	269 388 658,63

Wartość bilansowa oprogramowania użytkowanego na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego 15.917 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa użytkowała na podstawie umów leasingu finansowego oprogramowanie o wartości 18.151 tysięcy złotych.

Slaby

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Tabele poniżej przedstawiają skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	SOEN SP. Z O.O.	SŁUPSKIE TOWARZYSTWO KOSZYKÓWKI SPORTOWA S.A	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI STRUNEKONOWYCH ŻERDZI WIROWANYCH "WIRBET" SA	OŚWIETLENIE ULICZNE I DROGOWE SP. Z O.O.	razem
Udział w głosach jednostki stowarzyszonej	48,50%	40,90%	30,60%	42,2%	
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku					
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:					
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 982 695,71	171 794,57	2 513 314,25	7 012 542,81	11 508 552,77
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 328 435,66	21 827,41	2 631 239,94	34 271 928,20	41 231 603,79
Zobowiązania krótkoterminowe	1 537 750,29	429 320,76	1 399 612,04	6 850 579,20	9 787 941,53
Zobowiązania długoterminowe	399 323,80	-	144 334,48	828 386,00	1 372 044,28
Udział w aktywach netto	4 374 057,27	(235 698,77)	3 600 607,67	33 605 505,81	41 580 170,76
Wartość firmy	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane w bilansie	4 374 057,27	-	3 600 607,67	33 605 505,81	41 580 170,76
Udział w zobowiązaniach warunkowych	-	-	-	-	-
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej:	214 039,78	-	701 909,19	247 629,60	668 319,37

Wartość akcji Słupskiego Towarzystwa Koszykówki Sportowa S.A. została w latach poprzednich objęta odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości. Ich wartość bilansowa wynosi zero, a udział w zysku/stracie nie jest rozpoznawany w wyniku finansowym Grupy.

20. Prawa do emisji

W dniu 1 lipca 2008 roku Rada Ministrów zatwierdziła projekt rozporządzenia w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniem do emisji rozdzielając limity poziomu emisji dwutlenku węgla (CO₂) pomiędzy poszczególne instalacje uczestniczące w systemie handlu uprawnieniami do emisji. Przyjęte rozporządzenie oparte jest na projekcie rozporządzenia z dnia 12 lutego 2008 roku po uwzględnieniu zmian z dnia 16 maja 2008 roku. Zgodnie z postanowieniami Komisji Europejskiej, polskie przedsiębiorstwa w ciągu pięciu najbliższych lat będą mogły wyemitować około 1.043 mln ton CO₂. Rocznie będzie to około 209 mln ton.

Poniższa tabela zawiera podsumowanie zmian w ilości (w tys. ton) praw do emisji będących w posiadaniu Grupy:

	2009 Liczba	2010 Liczba
Przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień	3 160 531,00	3 080 331,00
Nabyte na rynku wtórnym	97 183,00	126 718,00
Razem	3 257 714,00	3 207 049,00
Wykorzystane na potrzeby własne	(3 065 496,00)	(3 269 866,00)
Sprzedane	-	(99 950,00)
Prawa niewykorzystane/(Prawa brakujące)	192 218,00	(162 767,00)

Na 31 grudnia 2010 roku utworzono rezerwę na brakujące prawa do emisji w wysokości 7.291 tysięcy złotych.

21. Zapasy

	31 grudnia 2010		
	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania
Materiały	84 642 044,95	(1 572 130,08)	83 069 914,87
Produkty gotowe	27 295 283,60	(5 257,63)	27 290 025,97
Półprodukty i produkcja w toku	3 117 630,65	(6 190,81)	3 111 439,84
Towary	29 271 777,19	(577 145,19)	28 694 632,00
Prawa pochodzenia energii	170 826 165,35	-	170 826 165,35
Razem	315 152 901,74	(2 160 723,71)	312 992 178,03
Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2009 roku			(2 693 139,43)
Utworzenie odpisów aktualizujących			(919 918,15)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących			377 991,60
Wykorzystanie odpisów aktualizujących			1 074 342,27
Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2010 roku			(2 160 723,71)

Spółki Grupy tworzą odpisy aktualizujące wartość zapasów kierując utratą ich przydatności ekonomicznej ustalonej na podstawie zalegania i rotacji oraz możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Odpisy są rozwiązywane w momencie zużycia lub sprzedaży objętych odpisem zapasów.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych wynegocjowanych z bankami, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się także jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych wycenione w wartości godziwej.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2009	Stan na 31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	113 051 165,84	200 873 228,35
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	676 972 787,86	572 433 402,57
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	96 792 595,94	910 248 284,85
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie, w tym:	886 816 549,64	1 683 554 915,77
Z tytułu różnic kursowych i odsetek	-	(12 244 219,22)
Kredyt w rachunku bieżącym	(22 461 504,44)	(10 482 545,46)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	864 355 045,20	1 660 828 151,09

23. Pozostałe aktywa

23.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	1 221 807,15	3 637 933,08
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne	357 125,89	12 810 248,42
Pozostałe	887 645,15	1 823 728,54
RAZEM	2 466 578,19	18 271 910,04

23.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Prenumerata	252 665,95	335 604,41
Ubezpieczenia majątkowe, osobowe, transportowe	7 540 528,30	8 616 710,32
Składki członkowski, szkolenia	29 807,42	38 529,56
Usługi informatyczne	690 480,48	1 739 518,79
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	6 168 500,75	21 731 110,00
Zaliczki na dostawy	17 407 075,85	12 232 754,21
Należności z tytułu naliczonego VAT	34 909 547,33	102 246 796,85
Pozostałe należności z tytułu podatków	1 918 386,67	5 175 512,35
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFSŚ	198 885,29	660 661,18
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	32 730 456,97	3 130 747,43
RAZEM	101 846 335,01	157 610 985,10

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Grupa Kapitałowa ENERGA SA zaniechała działalności zarządzania nieruchomościami oraz wyceny nieruchomości, co związane było z postawieniem w stan likwidacji spółki zależnej ENERGA Nieruchomości S.A.

Przychody, koszty, wynik oraz przepływy z działalności zaniechanej kształtował się następująco:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody	774 041,93	8 279,50
Koszty	1 473 482,25	386 288,42
Zysk brutto	(699 440,32)	(378 008,92)
Obciążenie podatkowe	12 299,00	-
Zysk netto	(711 739,32)	(378 008,92)
Przepływy środków pieniężnych, w tym:	(187 658,11)	111 078,41
z działalności operacyjnej	(252 693,12)	74 070,91
z działalności inwestycyjnej	65 380,73	37 007,50
z działalności finansowej	(345,72)	-

W roku następnym Grupa Kapitałowa ENERGA SA nie przewiduje zaniechania żadnej działalności.

25. Pozostałe zobowiązania

25.1. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, wynagrodzeń i innych	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	194 654,11	126 724,93
Zabezpieczenie należytego wykonania umowy, gwarancje	179 368,73	126 724,93
Zakupy dóbr inwestycyjnych	-	-
Pozostałe	15 285,38	-
Razem	194 654,11	126 724,93

25.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, wynagrodzeń i innych	190 389 131,89	229 535 396,13
Podatek akcyzowy	26 919 508,16	26 866 996,78
Podatek VAT	79 111 730,79	119 334 911,18
Podatek zryczałtowany u źródła	6 711,00	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	40 732 138,94	49 589 338,12
Podatek dochodowy od osób fizycznych	37 612 880,11	26 665 544,68
Oplaty za korzystanie ze środowiska	5 083 714,97	5 371 534,00
Podatek od nieruchomości	95 845,88	751 829,44
Pozostałe	826 602,04	955 241,93
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	110 667 390,73	316 994 410,12
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	30 503 534,92	75 955 088,41
Wpłaty kontrahentów dot. przyszłych okresów i zaliczki otrzymane	70 017 860,48	124 330 314,01
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	749 378,06	632 674,54
Zobowiązania z tytułu opłaty zastępczej	-	106 261 987,05
Pozostałe	9 396 617,27	9 814 346,11
Razem	301 056 522,62	546 529 806,25

26. Rozliczenia międzyokresowe**26.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Tytuł	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	78 426 744,15	60 540 348,10
Dotacje otrzymane	27 169 895,84	47 173 461,51
Przychody z dzierżawy	5 782 389,89	5 426 185,66
Opłaty przyłączeniowe	369 823 828,54	346 512 030,17
Pozostałe rozliczenia przychodów	1 039 665,51	4 268 615,46
RAZEM, w tym:	482 242 523,93	463 920 640,90
Długoterminowe	470 035 998,01	442 910 451,58
Krótkoterminowe	12 206 525,92	21 010 189,32

26.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Tytuł	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	8 728 490,31	12 003 823,70
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii rocznej	48 793 446,29	69 074 535,51
Nagrody dla Zarządu	1 373 101,92	1 575 220,52
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 603 380,25	3 151 095,01
RAZEM	61 498 418,77	85 804 674,74

27. Świadczenia na rzecz pracowników**27.1. Programy akcji pracowniczych**

W wyniku procesu komercjalizacji ENERGA – OPERATOR SA, który rozpoczął się 12 lipca 1993 roku, a zakończył się 16 czerwca 2008 roku Skarb Państwa przyznał 15% akcji ENERGA – OPERATOR SA pracownikom.

W wyniku procesu komercjalizacji ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, który rozpoczął się 31 sierpnia 1998 roku, a zakończył się 13 maja 2008 roku Skarb Państwa przyznał 15% akcji pracownikom ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA.

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych wydanych pracownikom została rozpoznana w wyniku lat ubiegłych.

W roku 2009 w ENERGA SA rozpoczęto proces zamiany akcji ENERGA – OPERATOR SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (spółki konsolidowane) na akcje ENERGA SA (spółka konsolidująca) zgodnie z Ustawą z dnia 7 września 2007 roku o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego i Rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 19 lutego 2008 roku w sprawie sposobu określenia liczby akcji spółki konsolidującej polegających zamianie i trybu dokonania zamiany akcji lub prawa do akcji spółki konsolidowanej na akcje spółki konsolidującej.

Proces ten zakończył się w dniu 13 sierpnia 2010 roku.

Do zamiany akcji uprawnionych było łącznie 15 098 osób, którym przysługiwało 726 841 669 akcji ENERGA SA o wartości nominalnej 1 zł każda. Umowy zamiany akcji realizowane były od dnia 21 września 2009 roku.

Na zamianę akcji spółek konsolidowanych na akcje spółki konsolidującej, do końca 2010 roku, zdecydowało się 13 638 osób, które łącznie objęły 668 145 125 akcji ENERGA SA.

Pomimo formalnego zakończenia procesu konwersji nadal będą pojawiały się przypadki dokonywania zamiany akcji ze spadkobiercami osób uprawnionych, którzy złożyli przed dniem 13 sierpnia 2010 roku wnioski do sądu o stwierdzenie nabycia spadku.

27.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury lub renty kwoty odpraw emerytalnych lub rentowych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracowników kończącym określoną liczbę lat pracy zawodowej wypłacane są nagrody jubileuszowe. W związku z tym jednostki wchodzące w skład Grupy, na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium, tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych.

Pracownicza Taryfa Energetyczna

Na mocy zmienionego w 2005 roku Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy obowiązek wypłaty świadczeń z tzw. „pracowniczej taryfy energetycznej” dla byłych pracowników przemysłu energetycznego i innych uprawnionych osób, przeszedł na poszczególne spółki, z których wywodzą się osoby uprawnione. W związku z powyższym jednostki Grupy tworzą odpowiednią rezerwę. Wysokość rezerwy szacowana jest przez aktuarium. Koszt tworzenia rezerwy obciąża koszty operacyjne.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Jednostki Grupy dokonują odpisu na swoje Zakładowe Fundusze Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów. Na koszty tych świadczeń tworzone są rezerwy, do oszacowania których stosuje się techniki aktuarialne.

Kwoty tych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu przedstawiono w poniższych tabelach:

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	94 020 209,30	205 650 392,78	58 895 072,42	358 565 674,50
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-
Koszty bieżące zatrudnienia	8 093 695,94	(649 320,33)	841 886,94	8 286 262,55
Zyski i straty aktuarialne	2 029 973,51	4 395 499,41	(10 550 317,61)	(4 124 844,69)
Wypłacone świadczenia	(5 755 085,71)	(3 456 058,24)	(1 981 565,80)	(11 192 709,75)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	2 675 484,22	-	2 675 484,22
Koszty odsetek	5 298 643,00	14 157 702,00	3 053 740,00	22 510 085,00
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w tym:	103 687 436,04	222 773 699,84	50 258 815,95	376 719 951,83
Krótkoterminowe	3 543 264,89	8 122 884,88	2 427 331,60	14 093 481,37
Długoterminowe	100 144 171,15	214 650 814,96	47 831 484,35	362 626 470,46

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Stopa dyskontowa (%)	5,50%	5,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	1,00-5,00%	0,00-5,70%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4,50%	4,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	4,50-5,50%	3,70%
Przewidywana stopa wzrostu ekwiwalentu energetycznego (%)	wg ścieżek cenowych*	wg ścieżek cenowych*

*ścieżki cenowe energii przyjęto na podstawie opracowań ekspertów branżowych

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium Grupa szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe, nagrody jubileuszowe, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych oraz taryfę energetyczną byłby następujący:

- Przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerw o około 10%, a przyjęcie stopy dyskonta o 1 punkt procentowy niższej spowodowałoby zwiększenie rezerw o około 14%,
- Przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 punkt procentowy spowodowałoby zwiększenie rezerw o około 14%, a przyjęcie planowanych wzrostów podstaw o 1 punkt procentowy niższy spowodowałoby zmniejszenie rezerw o około 10%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nierozpoznane koszty przeszłego zatrudnienia wynoszą 41.179.765,30 zł.

28. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Natomiast zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	426 993 199,90	625 808 028,81
Zysk na działalności zaniechanej	(1 645 352,44)	(378 008,92)
Zysk netto	425 347 847,46	625 430 019,89
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	425 347 847,46	625 430 019,89
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu obrotowego	4 968 805 368,00	4 968 805 368,00
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	4 927 825 623,00	4 968 805 368,00
Zysk na jedną akcję	0,09	0,13

W prezentowanych okresach efekt rozwodnienia nie wystąpił.

29. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zadeklarowane i wypłacone w okresie		
dywidenda zadeklarowana przez jednostki zależne	8 010 509,77	9 196 118,70
dywidenda zadeklarowana przez jednostkę dominującą	-	99 376 107,36
wpłata z zysku wypłacona przez jednostkę dominującą	84 615,00	-
wpłata z zysku wypłacona przez jednostki zależne	495 233,00	-
zaliczka na poczet dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	6 021 000,00	-
Razem	14 611 357,77	108 572 226,06
	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Dywidenda na akcję wypłacona przez jednostki Grupy Kapitałowej (w złotych)	0,003	0,022

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ograniczenia w wypłacie dywidendy.

Dla obliczenia wartości dywidendy na akcję wypłaconą przez jednostki Grupy Kapitałowej poza dywidendą końcową przyjęto również dywidendy w postaci wpłaty z zysku dla Skarbu Państwa.

Przy wyliczeniu dywidendy na akcję wypłaconej przez jednostki Grupy Kapitałowej przyjęto średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w roku 2009, analogicznie jak przy wyliczeniu zysku na jedną akcję, opisanego w nocie nr 28 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

30. Połączenia jednostek gospodarczych

W związku z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej w 2010 roku miały miejsce połączenia spółek związane z konsolidacją działalności oświetleniowej oraz teleinformatycznej.

Dnia 30 kwietnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ZEP – Info Sp. z o.o. i Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o., zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółki Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o. na spółkę ZEP – Info Sp. z o.o.

Dnia 1 czerwca 2010 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. i Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓŁNOC” Sp. z o.o., zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółki Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓŁNOC” Sp. z o.o. na spółkę ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.

Ze względu na fakt, że powyższe połączenia dotyczyły podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, nie miały wpływu na ujmowane w poszczególnych latach aktywa, zobowiązania, przychody i koszty oraz przepływy pieniężne Grupy.

Po dniu bilansowym, 1 lutego 2011 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.), ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Łyna SA, zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółek ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Łyna SA na spółkę ENERGA Hydro Sp. z o.o.

Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje standard MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. W wyniku połączeń, które miały miejsce w 2010 roku nie nastąpiła zmiana kontroli nad żadną spółką Grupy, w związku z czym transakcja spełnia w ocenie Spółki definicję transakcji pod wspólną kontrolą w związku z czym jest ona wyłączona z zakresu MSSF 3.

Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10-12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF obowiązek stworzenia własnego zestawu zasad rachunkowości wskazując na cechy takich zasad rachunkowości: wierna reprezentacja pozycji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach.

Z przeprowadzonych przez Spółkę analiz wynika, iż w przypadku podmiotów o złożonej informacji finansowej, dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą jednym z możliwych rozwiązań jest zastosowanie metody łączenia udziałów.

U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tą samą jednostkę i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowuje się tak jakby łączące się podmioty były zawsze ze sobą połączone.

31. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

31.1. Kapitał podstawowy

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	255 000	255 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 845 611 133	4 845 611 133
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	122 939 235	122 939 235
Łączna ilość akcji	4 968 805 368	4 968 805 368

31.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 4.968.805.368 złotych i zostały w pełni opłacone.

31.1.2 Prawa akcjonariuszy

Program akcji pracowniczych

Na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 czerwca 1996 roku pracownicy i byli pracownicy spółek zależnych w Grupie Kapitałowej ENERGA SA są uprawnieni do otrzymania akcji przedsiębiorstw, których pracownikami byli w dniu wykreślenia z rejestru komercjalizowanego przedsiębiorstwa państwowego. Szczegółowy opis znajduje się w notce 27.1.

31.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Skarb Państwa		
udział w kapitale	89,60%	84,19%
udział w prawach głosu	89,60%	84,19%
Akcjonariusze mniejszości		
udział w kapitale	10,40%	15,81%
udział w prawach głosu	10,40%	15,81%

31.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z odpisów z zysku wygenerowanego przez jednostkę dominującą i na dzień bilansowy wynosił 163.625.681,64 złotych.

31.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy przez jednostkę dominującą:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi przez jednostkę dominującą:		
- zyski zatrzymane spółek zależnych, przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	1 104 896 324,67	1 522 652 349,68
- różnice w wartości zysków zatrzymanych pomiędzy sprawozdaniem statutowym a sprawozdaniem MSSF jednostki dominującej	53 370 077,36	52 019 132,06
- wartość 8% statutowego zysku netto jednostki dominującej podziału na kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	16 665 815,16	27 835 090,74
Zyski zatrzymane jednostki dominującej, podlegające podziałowi	191 656 874,38	320 103 543,55
Łącznie zyski zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	1 366 589 091,57	1 922 610 116,03

Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENERGA SA są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca oraz jednostki zależne mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej wykazywana w statutowym sprawozdaniu finansowym wg ustawy o rachunkowości wynosiła 4.968.805.368,00 złote a wartość kapitału zapasowego wynosiła 163.625.681,64 złotych.

31.4. Udziały niedające kontroli

Zmiany w udziałach niedających kontroli przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. Zmiany wynikają przede wszystkim z restrukturyzacji Grupy Kapitałowej opisane w nocie 42.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

32. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze	Na rekultywację składowisk popiołów	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązków przedstawienia świadczeń	Rezerwa na restrukturyzację	Rezerwa na szacunki zakupionej energii	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	358 565 674,50	206 252 303,00	4 342 429,95	47 864 220,24	12 464 552,81	12 463 400,00	2 825 694,29	180 624 745,98	-	5 237 925,54	42 636 048,19	873 276 594,50
Koszty bieżącego zatrudnienia	8 286 262,55	7 701 767,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 988 029,77
Zyski i straty aktualne	(4 124 844,69)	(10 541 469,04)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 666 313,73)
Wyłączone świadczenia	(11 192 709,75)	(13 715 697,55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24 908 607,30)
Koszty przeszłego zatrudnienia	2 675 484,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 675 484,22
Koszty odeńsk	22 510 065,00	11 363 916,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33 874 001,00
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	5 422 410,97	55 129 323,12	7 138 050,74	-	6 367 104,65	133 306 012,96	44 103 377,84	-	72 044 942,79	323 511 263,07
Rozwiązane	-	-	(4 889 787,15)	(14 789 944,77)	(7 522 436,98)	-	-	(2 732 199,02)	(8 552,80)	(2 831 638,92)	(17 554 824,82)	(50 328 384,46)
Wykorzystane	-	-	(2 874 820,75)	(26 520 527,40)	(3 055 179,69)	-	(2 825 694,29)	(177 892 546,96)	(102 079,30)	(2 436 794,72)	(32 037 764,44)	(247 745 407,55)
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	686 482,00	-	-	-	-	-	686 482,00
Reklasyfikacja	-	-	11 344 305,00	8 628 242,09	(2 745 191,92)	-	924 000,00	-	-	-	(18 151 355,17)	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	376 719 951,83	201 050 619,63	13 344 538,02	70 311 313,28	6 279 834,96	13 148 882,00	7 291 104,65	133 306 012,96	43 992 745,74	-	46 937 046,55	912 392 049,62
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	14 093 481,37	19 090 272,29	13 344 538,02	70 061 313,28	6 254 033,32	-	7 291 104,65	133 306 012,96	43 992 745,74	-	46 564 841,87	353 998 343,50
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	362 626 470,46	181 970 347,34	-	250 000,00	25 801,64	13 148 882,00	-	-	-	-	372 204,68	558 393 706,12

33. Zobowiązania inwestycyjne

Zakup udziałów w OPEC Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2009 roku ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA zostały inwestorem strategicznym w Ostrołęckim Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o. o. Umowa zakupu udziałów zakłada realizację programu inwestycyjnego w zakresie rozwoju ciepłownictwa na terenie miasta Ostrołęka. ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA zobowiązały się, że w ciągu 10 lat zainwestują nie mniej niż 320 mln zł w rozwój sieci dystrybucyjnej i produkcję energii ciepłej. Do końca 2010 roku zrealizowano inwestycje o wartości 6,7 mln zł.

Zobowiązania Operatora Systemu Dystrybucyjnego

ENERGA – OPERATOR SA (Operator Systemu Dystrybucyjnego) prowadzi swoją działalność w oparciu o Ustawę Prawo energetyczne oraz posiadaną koncesję. Z obu dokumentów wynikają obowiązki określające m.in. konieczność dostarczania energii elektrycznej w sposób ciągły i bezpieczny oraz przyłączanie nowych podmiotów do sieci. Ustawa Prawo energetyczne nakłada także na przedsiębiorstwo konieczność sporządzania planów rozwoju określających zakres rzeczowy i finansowy nakładów inwestycyjnych, które to plany podlegają następnie uzgodnieniu z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki. Uzgodniony plan rozwoju stanowi zobowiązanie inwestycyjne ENERGA – OPERATOR SA. Uzgodnione nakłady na 2011 rok wynoszą 1.180,1 mln zł. Planowane nakłady na lata 2012 – 2015 wynoszą 5.540,4 mln zł.

Charakter zobowiązania inwestycyjnego ma także program modernizacji i rozbudowy sieci dystrybucyjnej finansowany przez Międzynarodowe Inwestycje Finansowe. Patrz nota 44.

Umowa o świadczenie usługi „praca interwencyjna”

Rozwój energetyki wiatrowej w północnej części kraju powoduje konieczności rozbudowy nowych mocy energetycznych związanych z zapewnieniem usług regulacyjnych.

Obecnie w północnej części kraju brakuje elektrowni mogących świadczyć usługi regulacyjne, stąd znaczenie elektrowni pracujących na potrzeby usług regulacyjnych będzie w najbliższych latach znacząco wzrastać (zwłaszcza na północy kraju). Obecnie funkcjonujące urządzenia techniczne występujące w elektrowni są wyeksploatowane i nie mogą być podstawą świadczenia na rzecz PSE – Operator S.A. usług regulacyjnych o wysokim standardzie.

Spółka zależna ENERGA Hydro Sp. z o.o. (dawniej ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.) świadczy na rzecz PSE – Operator S.A. usługę „praca interwencyjna”. Usługa polega na dysponowaniu oraz wykorzystywaniu jednostek wytwórczych ENERGA Hydro Sp. z o.o. przez PSE – Operator S.A. do interwencyjnego równoważenia bilansu mocy czynnej i biernej oraz sterowania rozpyłami mocy w sieci elektroenergetycznej Krajowego Systemu Elektroenergetycznego (KSE), w celu zapewnienia bieżącego bezpieczeństwa pracy KSE.

Umowa o świadczenie usługi przewiduje przystosowanie jednostek wytwórczych w celu zapewnienia właściwych parametrów świadczonej usługi, w ramach modernizacji realizowanej zgodnie z przewidzianym harmonogramem.

W dniu 31 marca 2009 r. podpisano aneks nr 4, zmieniający zapisy dotyczące prac związanych z modernizacją jednostek wytwórczych. Przyczyną powyższych zmian było opóźnienie realizacji inwestycji w zakresie modernizacji, z przyczyn niezależnych od ENERGA Hydro Sp. z o.o., w tym braku uzyskania wymaganych środków, ponad przychody z Umowy, na sfinansowanie planowanych inwestycji.

W dniu 28 sierpnia 2009 podpisano nową umowę z PSE Operator S.A., na mocy której zakończono i rozliczono umowę obowiązującą poprzednio. Przygotowując się do zawarcia nowej umowy, wykonano aktualizację planowanej modernizacji, której zakres techniczny dostosowano do ograniczonych nakładów finansowych. Ostatecznie ustalono w umowie, że łączne nakłady na modernizację elektrowni Żydowo wynosić będą 134.252 tysiące złotych, z czego do 31 grudnia 2010 roku poniesiono nakłady w wysokości 70.511 tysięcy złotych, zaś pozostałe planowane nakłady na lata 2011 – 2012 wyniosą 63.741 tysięcy złotych.

Charakter zobowiązania inwestycyjnego ma także program emisji obligacji na finansowanie modernizacji związany z uzyskanym finansowaniem zewnętrznym, o którym mowa w nocie 43.

Umowa z ESBI o budowę elektrowni gazowo – parowej

Spółka zależna ENERGA Invest SA oraz irlandzka spółka energetyczna ESBI podpisały 15 czerwca 2010 roku umowę wspólników będącą formalnym przedłużeniem współpracy rozpoczętej podpisaniem umowy konsorcjum we wrześniu 2009 roku. Celem współpracy jest zbudowanie i uruchomienie nowego źródła wytwarzającego energię elektryczną o zainstalowanej mocy elektrycznej ok. 860 MWE, dla którego podstawowym paliwem będzie gaz ziemny. Jednostka o wysokiej sprawności, powyżej 57%, ma powstać na terenie Polski północnej do połowy 2016 roku. Szacowane nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 3,5 mld zł. W listopadzie 2010 r. Spółka otrzymała warunki przyłączeniowe od PSE - Operator S.A.

Zgodnie z zapisami umowy wspólników, do realizacji przedsięwzięcia powołana będzie spółka celowa - partnerzy w grudniu 2010 roku uzyskali zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację poprzez utworzenie wspólnego przedsiębiorcy. ENERGA Invest SA zobowiązała się do wniesienia wpłat na kapitał własny w spółce celowej w wysokości 17,5 mln zł do końca 2011 roku. W czerwcu 2010 roku ENERGA Invest SA nabyła prawa do gruntu pod planowaną elektrownię w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej na terenie miasta Grudziądz – zawarto umowę dzierżawy na 30 lat.

Planowana elektrownia będzie największym pod względem wielkości zainstalowanej mocy elektrycznej źródłem wytwórczym zasilanym paliwem gazowym w Polsce. Ilość energii wyprodukowanej w ciągu roku przekroczy 6 mln MWh. Roczne zużycie gazu potrzebnego do wyprodukowania takiej ilości energii szacowane jest na ok. 1,2 mld Nm³. Rozwiązania technologiczne planowane do zastosowania w elektrowni będą charakteryzowały się niskimi wskaźnikami wpływu na środowisko.

Program inwestycyjny ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.

Charakter zobowiązania inwestycyjnego ma także program emisji obligacji na finansowanie inwestycji realizowanych przez spółkę zależną ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. inwestycji polegającej na modernizacji kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy, budowie zakładu produkcji palet ze słomy oraz budowie nowego bloku energetycznego. Program emisji obligacji związany z uzyskanym finansowaniem zewnętrznym, o którym mowa w notce 43.

34. Rozliczenia podatkowe

34.1. Ogólna charakterystyka

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne, przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne oraz w przypadku jednoosobowych spółek Skarbu Państwa – wpłaty z zysku.

Podstawowe stawki podatkowe w 2010 roku kształtowały się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 22%, obniżone: 7%, 3%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte były zwolnieniem podatkowym. Wysokość wpłaty z zysku po opodatkowaniu podatkiem dochodowym – 15% (dotyczy okresu, kiedy ENERGA SA była jednoosobową spółką Skarbu Państwa).

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku sytuacja taka jest mało prawdopodobna.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku, zwłaszcza w zakresie podatku od nieruchomości.

34.2. Zwrot podatku akcyzowego

W związku z niezgodnością krajowych przepisów o podatku akcyzowym z postanowieniami Dyrektywy Energetycznej spółki zależne ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. i ENERGA Elektrociepłownia Kalisz złożyły w 2009 roku do właściwych urzędów celnych wnioski o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym za lata 2006 – 2008 w kwocie 175,4 mln zł. Spółki zależna, zgodnie z Ustawą o podatku akcyzowym, w latach 2006 – 2008 zadeklarowały i zapłaciły podatek akcyzowy od sprzedaży energii do nieostatecznych odbiorców, tymczasem zgodnie z przepisami obowiązującymi w Unii Europejskiej, energia elektryczna podlega opodatkowaniu nie wcześniej niż w momencie dostawy do odbiorcy końcowego.

Na dzień bilansowy w zakresie wniosków złożonych przez spółki zależne toczą się postępowania przed właściwymi organami administracji skarbowej i przed sądami administracyjnymi.

34.3. Kontrole podatkowe

Dnia 31 stycznia 2011 roku spółka dominująca złożyła do Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku wniosek o stwierdzenie nadpłaty w zryczałtowanym podatku dochodowym od osób fizycznych za 2009 r. w wysokości 25.100.739,75 zł. Jednocześnie Spółka złożyła korektę zeznania PIT-8AR. Na nadpłatę składa się kwota 23.358.455 zł z tytułu wpłaconego przez Spółkę zryczałtowanego podatku oraz kwota 1.742.284,75 zł z tytułu odsetek za zwłokę od zaległości podatkowej. W dniu 31 marca 2011 roku kwota główna stwierdzonej nadpłaty wraz z naliczonymi odsetkami została zwrócona ENERGA SA.

W dniu 8 lutego 2011 roku w spółce dominującej została wszczęta kontrola podatkowa w zakresie sprawdzenia prawidłowości rozliczeń z budżetem z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego od niektórych przychodów za rok 2009.

Dnia 31 stycznia 2011 roku Spółka zależna ENERGA – OPERATOR SA złożyła korektę zeznania CIT-8 wraz z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2009 w wysokości 91.900.717,00 zł. Głównym tytułem złożonej korekty

było wyłączenie z podstawy opodatkowania wykazanego dochodu w wysokości 485.563.801,46 zł w związku z transakcją podziału spółki zależnej przez wydzielenie przeprowadzoną w marcu 2009 roku. Zgodnie z otrzymanymi w dniu 17 stycznia 2011 roku interpretacjami indywidualnymi Ministra Finansów przeniesiony na spółkę przejmującą (ENERGA SA) w ramach podziału spółki zależnej przez wydzielenie zespół składników majątkowych związanych z prowadzoną działalnością teleinformatyczną, zespół składników majątkowych związanych z działalnością sprawowania nadzoru właścicielskiego, zespół składników majątkowych związanych z Ośrodkiem Wczasowo-Wypoczynkowym Energetyk Ustka Rowy spełniają definicję zorganizowanych części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Tym samym transakcja podziału przez wydzielenie nie skutkowała powstaniem przychodu podatkowego na dzień podziału przez wydzielenie w stosunku do przeniesionych zespołów składników majątkowych stanowiących zorganizowane części przedsiębiorstwa.

W dniu 9 lutego 2011 roku w spółce zależnej została wszczęta kontrola podatkowa w zakresie sprawdzenia prawidłowości rozliczeń z budżetem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2009.

35. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług oparte o koszt ich wytworzenia.

35.1. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Jednostką nadrzędną Grupy jest Skarb Państwa, w związku z tym, zgodnie z MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, inne spółki Skarbu Państwa są traktowane przez Grupę jako jednostki powiązane. Spółki Grupy ENERGA SA identyfikują transakcje z około 30 spółkami Skarbu Państwa, z którymi obroty spółek Grupy są największe. Łączna wartość transakcji z tymi jednostkami została przedstawiona w tabeli poniżej. Transakcje zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych. Dotyczą one przede wszystkim zakupów i sprzedaży usług dystrybucyjnych, sprzedaży energii elektrycznej oraz zakupu węgla.

Stan na	Należności	Zobowiązania
31 grudnia 2009	102 181 024,64	171 068 536,06
31 grudnia 2010	153 015 429,15	144 332 054,80

Okres	Przychody	Koszty
rok zakończony 31 grudnia 2009	940 764 741,32	2 262 695 968,62
rok zakończony 31 grudnia 2010	1 209 357 523,36	1 738 052 726,57

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodnie z MSSF (w złotych)

35.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych, w tym:		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, w tym:	
			bieżące	przeterminowane	bieżące	zaległe
SOEN SP. Z O.O.	972 537,00	10 751 427,19	30 772,35	17 611,32	1 554 914,41	360,40
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCJI STRUNEK BETONOWYCH ŻERDZI WIROWANYCH "WIRBET" SA	1 970 085,24	3 972 589,67	165 698,90	-	246 537,16	-
SŁUPSKIE TOWARZYSTWO KOSZYKÓWKI SPORTOWA SPÓŁKA AKCYJNA	-	1 802 720,40	-	-	-	-
OŚWIETLENIE ULICZNE I DROGOWE SP. Z O.O.	35 047 421,24	-	2 850 070,12	-	-	-
Razem	37 990 043,48	16 526 737,26	3 046 541,37	17 611,32	1 801 451,57	360,40

Sech

35.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły pożyczki udzielone członkom Zarządu ENERGA SA.

35.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z udziałem członków Zarządu ENERGA SA.

35.5. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zarząd jednostki dominującej	752 926,08	493 314,00
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	278 861,52	290 184,72
Zarządy jednostek zależnych	14 903 518,99	15 550 528,23
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	4 831 595,09	2 321 037,46
Razem	20 766 901,68	18 655 064,41

35.6. Wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	30 296 654,28	31 540 358,05
Nagrody jubileuszowe	370 032,05	581 241,64
Świadczenia po okresie zatrudnienia	42 723,30	92 166,80
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	6 262,00	502 554,49
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	30 715 671,63	32 716 320,98

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

36. Instrumenty finansowe

36.1. Wartość bilansowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Klasy instrumentów finansowych		
Lokaty i depozyty	-	130 612,56
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	-
Udziały i akcje (niekonsolidowane)	33 120 087,24	33 105 322,68
Udziały i akcje w spółkach stowarzyszonych	41 827 151,07	41 580 170,75
Należności z tytułu dostaw i usług	1 151 647 424,79	1 454 894 542,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	790 023 953,70	773 306 630,92
Należności z tytułu leasingu	123 332,67	162 305,82
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych	148 526,44	759 097,13
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	96 792 595,94	910 248 284,85
Obligacje z terminem wykupu do 3 miesięcy	-	-
Instrumenty pochodne (aktywa)	1 104,50	2 076 116,20
Razem aktywa	2 113 684 176,35	3 216 263 083,51
Kredyty i pożyczki preferencyjne	48 462 000,00	728 018 257,06
Kredyty i pożyczki	268 590 613,71	336 234 209,24
Kredyty w rachunku bieżącym	22 461 504,45	10 482 545,48
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	6 914 642,30	1 670 672,08
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	637 848 851,23	750 914 424,06
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	18 703 019,26	10 290 420,61
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 198 236,27	6 752 799,11
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych	108 267 784,55	204 444 439,27
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	-	-
Inne instrumenty finansowe	-	-
Razem zobowiązania	1 131 446 651,77	2 048 807 766,91
Razem	3 245 130 828,12	5 265 070 850,42
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	919 937 741,38	1 718 866 967,21
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	1 151 795 951,23	1 455 653 639,73
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	41 950 483,74	41 742 476,57
Razem aktywa	2 113 684 176,35	3 216 263 083,51
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	1 112 743 632,51	2 038 517 346,30
Zobowiązania z tytułu gwarancji, factoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	18 703 019,26	10 290 420,61
Instrumenty zabezpieczające	-	-
Razem zobowiązania	1 131 446 651,77	2 048 807 766,91

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

36.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Tytuł	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziny przez RZIS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzinowej przez rachunek zysków i strat	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Dywidendy i udziały w zyskach	362 464,72	-	-	-	-	-	-	-	362 464,72
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	52 227 193,50	-	297 700,00	20 705 593,43	-	(41 153 415,49)	-	-	32 077 071,44
Różnice kursowe	-	-	-	(1 156,36)	-	(299 310,66)	-	-	(300 467,02)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę"	849 507,43	-	-	23 859 216,58	3 000 000,00	-	-	-	27 708 724,01
Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w dół"	(14 764,56)	-	-	(51 703 391,96)	-	-	-	-	(51 718 156,52)
Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ogółem (zysk/(strata) netto)	53 424 401,09	-	297 700,00	-	-	-	-	-	8 129 636,63

Seby

36.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgowa następujących aktywów oraz zobowiązań finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych:

- pożyczki udzielone i należności własne oraz inne zobowiązania finansowe,
- aktywa oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Wartości godziwe instrumentów finansowych Grupy nie notowanych na aktywnych rynkach są ustalane przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków, które są uzyskiwane z renomowanych serwisów dostarczających informacje finansowe. Dla udziałów nie notowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku z tym Spółka nie jest w stanie ustalić zakresu, w którym mogłaby mieścić się ich wartość godziwa. Aktywa te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość godziwa transakcji pochodnych wykorzystywanych przez Grupę, zawieranych na polskim rynku terminowym energii elektrycznej bez transakcji zawieranych za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii, ustalana jest metodą MTM (Mark-to-Market), bieżącego wyniku na optymalizacji energii elektrycznej w danym momencie.

W przypadku wyceny produktu, którego dostawa trwa w momencie wyceny, MTM obliczany jest na podstawie ostatniej ceny rozliczeniowej opublikowanej przez giełdę dla danego produktu. W przypadku wyceny produktu, którego dostawa jeszcze się nie rozpoczęła, wycena MTM obliczana jest na podstawie ceny rozliczeniowej publikowanej przez giełdę na dzień wyceny.

36.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

36.4.1 Pożyczki i należności

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności stanowią należności handlowe.

Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki nie konsolidowane	Nie przeterminowane	< 30 dni	30 – 90 dni	Przeterminowane 90 – 180 dni	180 - 360 dni	>360 dni	Ogółem
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	1 264 321 373,74	147 618 542,25	60 295 711,35	19 653 347,52	17 332 056,38	85 574 012,09	1 594 795 043,33
Odpisy ustalane w sposób indywidualny	(2 189 412,32)	(4 725 190,11)	(1 753 939,57)	(1 388 430,94)	(1 540 857,31)	(9 625 084,46)	(21 222 914,71)
Odpis ogólny	-	-	(8 806 738,50)	(3 191 140,32)	(8 807 122,33)	(74 512 129,87)	(95 319 131,02)
Razem odpisy aktualizujące	(2 189 412,32)	(4 725 190,11)	(10 562 678,07)	(4 579 571,26)	(10 347 979,64)	(84 137 214,33)	(116 542 045,73)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1 262 131 961,42	142 893 352,14	49 733 033,28	15 073 776,26	6 984 076,74	1 436 797,76	1 478 252 997,60

Pożyczki udzielone - jednostki nie konsolidowane	Nie przeterminowane	Przeterminowane < 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 - 360 dni	>360 dni	Ogółem
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy ustalane w sposób indywidualny	-	-	-	-	-	-	-
Odpis ogólny	-	-	-	-	-	-	-
Razem odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	-	-

36.4.2 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	Odpisy aktualizujące pożyczki udzielone	Odpisy aktualizujące udziały i akcje
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2010	108 001 498,50	-	201 773,29
Utworzenie odpisów aktualizujących	51 703 391,96	-	14 764,56
Wykorzystanie	(19 303 628,15)	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(23 859 216,58)	-	-
Zmiana składu konsolidowanych jednostek	-	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2010	116 542 045,73	-	216 537,85

36.4.3 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**36.4.3.1 Kredyty i pożyczki**

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
		w walucie	w złotych (w tys.)	roku (krótkoterminowe)	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	1 074 735 011,78	1 074 735 011,78	41 099 028,77	24 099 919,19	115 131 612,27	213 527 800,36	680 876 651,19
Razem Kredyty i Pożyczki		1 074 735 011,78	1 074 735 011,78	41 099 028,77	24 099 919,19	115 131 612,27	213 527 800,36	680 876 651,19

36.4.3.2 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Waluta Emisji	Stopa Referencyjna	Wartość emisji na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:	
		w walucie	w złotych (w tys.)	2010 (krótkoterminowe)	
PLN	Zmienna	1 670 672,08	1 670 672,08	1 670 672,08	
Razem Obligacje		1 670 672,08	1 670 672,08	1 670 672,08	

36.4.3.3 Limity kredytowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadane przez spółki Grupy limity kredytowe wynosiły 2.503.953,1 tysięcy złotych.

36.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień bilansowych aktywa o następującej wartości stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

Grupa aktywów na których dokonano zabezpieczenia	Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań	Rodzaj zabezpieczonego zobowiązania	Wartość bilansowa zabezpieczonego zobowiązania	Limit zabezpieczonego zobowiązania
Nieruchomości	111 992 535,69	kredyty i pożyczki	42 243 652,06	69 751 652,06
Pozostałe środki trwałe	5 783 614,83	kredyty i pożyczki	3 395 783,38	3 948 743,77
Należności	20 741 068,46	kredyty i pożyczki	11 572 720,70	21 057 515,38
Środki pieniężne	199 944 512,37	zabezpieczenie kontraktów	-	702 300 000,00
Środki pieniężne	2 290 000,00	kredyty i pożyczki	1 628 993,34	2 700 000,00
Środki pieniężne	129 119,37	pozostałe zobowiązania	11 141,38	129 119,37
Zapasy	32 480 000,00	zabezpieczenie kontraktów	-	22 099 200,00
Zapasy	10 254 190,79	kredyty i pożyczki	497 039,61	6 700 000,00
Razem	383 615 041,51		59 349 330,47	828 686 230,58

Przedstawione zabezpieczenia dotyczą przede wszystkim kredytów i gwarancji udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej ENERGA SA przez banki Nordea Bank Polska S.A., Bank Pekao S.A., Deutsche Bank Polska S.A., Bank PKO BP S.A. a także pożyczki udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska.

Poza przedstawionymi zabezpieczeniami spółki Grupy wystawiły także weksle in blanco, jako zabezpieczenie umów kredytowych, leasingowych oraz na zabezpieczenie wierzytelności.

36.6. Sytuacje / zagadnienia dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie

W Grupie w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2010 roku, nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- do dnia bilansowego, Grupa nie skorzystała z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (MSSF 7, par. 9, 10, 11),
- nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15), ani też Grupa nie przejmowała żadnych aktywów w ramach windykacji ustanowionych na jej rzecz przedmiotów zabezpieczenia (MSSF 7, par.38),
- Grupa nie wyemitowała żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Grupa Kapitałowa nie złamała żadnych postanowień umów kredytowych (MSSF 7, par. 18),
- Grupa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń,
- nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie istotnie odbiegającej od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28).

37. Aktywa i zobowiązania warunkowe

37.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania z tytułu	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
gwarancji	502 000 000,00	702 964 817,46
poręczeń	6 177 373,85	-
weksli	49 879 425,10	30 732 524,81
oświadczeń patronackich	700 000,00	-
spraw przeciwko jednostkom powiązanym	11 257 384,24	18 093 958,54
inne	29 548 784,58	16 511 950,74
Razem	599 562 967,77	768 303 251,55

37.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa rozpoznała aktywo warunkowe w postaci nadpłaconego przez spółkę zależną ENERGA – OPERATOR SA podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2009 w kwocie 91,9 mln zł. Patrz nota 34.3.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie rozpoznała innych istotnych aktywów warunkowych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem powstającym w toku działalności Grupy.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko rynkowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaj ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian cen energii elektrycznej na rynku hurtowym.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Grupa Kapitałowa ENERGA SA wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Grupa wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Grupy odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Grupy. Przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej lub w przypadku braku dostępnych kwotowań rynkowych na podstawie zmienności historycznych za okres jednego roku przed datą bilansową.

Potencjalne możliwe zmiany kursów transakcji kupna/sprzedaży energii elektrycznej na polskim rynku terminowym zostały obliczone na podstawie zmienności kursów zamknięcia z 30 ostatnich notowań dla poszczególnych rodzajów kontraktów terminowych.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych ATMF opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka został odniesiony do wartości przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do wartości godziwej na datę bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Spółka jest narażona na dzień bilansowy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.



Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

Aktywa i Zobowiązania Finansowe	31 grudnia 2010		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2010 roku			
	Wartość bilansowa		Wartość narażona na		EURIBOR	
	tys. PLN	tys. PLN	ryzyko	WIBOR	WIBOR	
				wynik finansowy netto	EURIBOR + 33 pb	EURIBOR - 33 pb
Lokaty i depozyty	130 612,56	130 612,56		548,57	(548,57)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 683 554 915,77	1 454 310 202,47		6 105 286,14	(6 105 286,14)	2 213,13
Kredyty i pożyczki preferencyjne	728 018 257,06	728 018 257,07		(3 057 676,68)	3 057 676,68	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	336 234 209,24	336 234 209,24		(1 412 183,68)	1 412 183,68	-
Kredyty w rachunku bieżącym	10 482 545,48	10 482 545,48		(44 026,69)	44 026,69	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 670 672,08	1 670 672,08		(7 016,82)	7 016,82	-
Zmiana zysku brutto				1 584 382,26	1 584 382,26	2 213,13

Zmiany stóp procentowych nie mają bezpośredniego wpływu na wartość kapitału własnego Grupy.

Ślady

38.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych:

Aktywa i Zobowiązania Finansowe	Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2010 roku			
	31 grudnia 2010		31 grudnia 2010 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	wynik finansowy netto
	tys. PLN	tys. PLN	kurs EUR/PLN + 12,3%	kurs EUR/PLN - 12,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 478 252 997,60	2 169 234,13	266 815,80	(266 815,80)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 683 554 915,77	670 646,03	82 489,46	(82 489,46)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	750 914 424,06	328 538,73	(40 410,26)	40 410,26
Zmiana zysku brutto			308 895,00	(308 895,00)

38.3. Ryzyko zmian cen energii elektrycznej na rynku hurtowym

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian cen na polskim rynku terminowym energii elektrycznej. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany cen energii elektrycznej na polskim rynku terminowym, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmian cen energii elektrycznej:

Aktywa i Zobowiązania Finansowe	Analiza wrażliwości na ryzyko cen energii elektrycznej na rynku hurtowym na 31 grudnia 2010 roku			
	31 grudnia 2010		31 grudnia 2010 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	wynik finansowy netto	
	tys. PLN	tys. PLN	cena + 35,25%	cena - 35,2%
Instrumenty pochodne (aktywa)	2 076 116,20	734 312,70	258 126,86	(258 126,86)
Zmiana zysku brutto			258 126,86	(258 126,86)

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2010 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Grupy na ryzyko w trakcie poprzedzających te daty okresów rocznych. Zmiany kursów nie mają bezpośredniego wpływu na wartość kapitału własnego Grupy.

38.4. Ryzyko cen towarów

Głównymi obszarami aktywności Grupy Kapitałowej ENERGA SA, której dotyczy ryzyko cenowe są: zaopatrzenie elektrowni i elektrociepłowni w węgiel, oraz ryzyko cen giełdowych w obrocie energią, prawami majątkowymi do energii skojarzonej i prawami do emisji dwutlenku węgla.

Najistotniejsze ryzyko dotyczy zmiany cen zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym dotyczących zawieranych kontraktów w horyzoncie długo, średnio i krótkoterminowym na rynku polskim oraz instrumentów finansowych na rynkach zagranicznych takich jak kontrakty typu futures / forward na energię elektryczną, emisje CO₂ i wybrane surowce.

W celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmiennością cen zakupu na rynku hurtowym Grupa podejmuje działania zabezpieczające przed gwałtownymi zmianami cen poprzez optymalizację procesu kontraktacji polegającą na zawieraniu kontraktów w określonych proporcjach oraz w postaci różnych produktów. Dodatkowo, proces zakupu rozłożony jest w czasie tak, by średnia cena portfela Grupy lepiej pokrywała się ze średnią ceną zakupu rocznego wolumenu wyznaczoną jako cel na podstawie cen rynkowych.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z handlem instrumentami finansowymi wyznaczane są limity handlowe oraz codziennie monitorowana jest wartość zagrożona. Ponadto w Grupie istnieją zasady wyznaczania poziomów Stop Loss oraz Take Profit, które są na bieżąco monitorowane.

38.5. Ryzyko kredytowe

W Grupie zdefiniowano występowanie ryzyka kredytowego jako prawdopodobieństwo nie wypełnienia przez kontrahenta jego zobowiązań finansowych. Minimalizowanie ryzyka kredytowego jest osiągane poprzez działania zmierzające do wartościowej oceny ryzyka, monitoring kondycji finansowej kontrahentów oraz zabezpieczanie kredytu kupieckiego za pomocą dostępnych narzędzi takich jak gwarancje bankowe, poręczenia itp.

Ograniczanie ryzyka kredytowego następuje w odniesieniu do kontrahentów o największych obrotach, czyli portfela kontrahentów hurtowych oraz portfela klientów strategicznych. Szczególne znaczenie mają w tym zakresie: badanie zdolności kredytowej, limity kredytowe oraz określone zapisy w umowach z kontrahentami.

W Grupie zostały stworzone odpowiednie procedury minimalizujące ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Na hurtowym rynku energii procedury określają limity możliwej sprzedaży energii elektrycznej bez wymagania zabezpieczeń. Na transakcje przekraczające ww. limit wymagane są zabezpieczenia np. gwarancja bankowa.

W ramach sprzedaży do klientów strategicznych procedury nakładają obowiązek monitoringu klientów oraz przydzielania im rekomendacyjnych limitów sprzedażowych. Monitoring ryzyka kredytowego odbywa się regularnie, a limity są na bieżąco aktualizowane, w zależności od kondycji finansowej kontrahenta oraz jego otoczenia makroekonomicznego.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

38.6. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Na dzień bilansowy głównym zewnętrznym źródłem finansowania Grupy były kredyty długoterminowe zaciągnięte w Europejskim Banku Inwestycyjnym, Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju oraz Nordyckim Banku Inwestycyjnym (patrz nota 43). Kredyty nie są zabezpieczone na aktywach i opierają się przede wszystkim na kowenantach operacyjnych i finansowych. Kowenanty finansowe wyliczane są na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGA SA sporządzanego wg MSSF. Grupa prowadzi bieżący monitoring kowenantów.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2010 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 411 620,25	39 687 408,52	352 759 331,82	680 876 651,19	1 074 735 011,78
Obligacje	1 670 672,08	-	-	-	1 670 672,08
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	946 800 772,43	23 631 822,94	1 942 587,68	26 900,00	972 402 083,05
Zobowiązania finansowe razem	949 883 064,76	63 319 231,46	354 701 919,50	680 903 551,19	2 048 807 766,91

39. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku 2010 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2009	Stan na 31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	346 428 760,46	1 076 405 683,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	785 017 891,31	972 402 083,05
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(886 816 549,64)	(1 683 554 915,77)
Zadłużenie netto	244 630 102,13	365 252 851,14
Kapitał własny	7 383 151 211,74	7 946 956 194,25
Kapitał i zadłużenie netto	7 627 781 313,87	8 312 209 045,39
Wskaźnik dźwigni	0,03	0,04

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zarząd Jednostki Dominującej	2	2
Zarządy Jednostek z Grupy	51	46
Administracja	2 476	1 855
Pion produkcji	7 382	7 320
Pozostali	2 707	3 127
Razem	12 618	12 350

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

41. Dane porównywalne

	rok bieżący	sprawozdanie za rok ubiegły	dane porównywalne za rok ubiegły	Zmiana - przychody z tytułu opłat przyłączeniowych
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8 451 134 128,39	8 032 048 734,22	8 032 048 734,22	-
Nieruchomości inwestycyjne	19 026 164,08	26 043 537,30	26 043 537,30	-
Wartości niematerialne	269 388 658,63	212 366 170,75	212 366 170,75	-
Wartość firmy	17 246 353,14	17 246 353,14	17 246 353,14	-
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane metodą praw własności	41 580 170,75	41 827 151,07	41 827 151,07	-
Udziały i akcje pozostałe	32 475 886,41	32 857 887,24	32 857 887,24	-
Aktywa z tytułu podalku odroczonego	108 182 548,38	97 722 813,26	97 722 813,26	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	18 271 910,04	2 466 578,19	2 466 578,19	-
	8 957 305 819,82	8 462 579 225,17	8 462 579 225,17	-
Aktywa obrotowe				
Zapasy	312 992 178,03	275 913 756,43	275 913 756,43	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	62 929 705,20	19 040 182,00	19 040 182,00	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 454 897 912,04	1 151 919 283,90	1 151 919 283,90	-
Udziały i akcje pozostałe	629 436,27	262 200,00	262 200,00	-
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Lokaty i depozyty	130 612,56	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 076 116,20	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 683 554 915,77	886 816 549,64	886 816 549,64	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	157 610 985,10	101 846 335,01	101 846 335,01	-
	3 674 821 861,17	2 435 798 306,98	2 435 798 306,98	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	191 586,09	35 689 882,09	35 689 882,09	-
SUMA AKTYWÓW	12 632 319 267,08	10 934 067 414,24	10 934 067 414,24	-
PASYWA				
Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	4 968 805 368,00	4 968 805 368,00	4 968 805 368,00	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	12 443,32	12 542,28	12 542,28	-
Kapitał zapasowy	163 625 681,64	141 957 561,67	141 957 561,67	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	1 922 610 116,03	1 366 589 091,57	1 402 460 875,03	35 871 783,46
Udziały nienależące do kontroli	891 902 585,26	905 786 648,22	912 116 962,95	6 330 314,73
Kapitał własny ogółem	7 946 956 104,25	7 383 151 211,74	7 425 363 309,93	42 202 098,19
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1 033 635 983,01	57 012 356,31	57 012 356,31	-
Rezerwy długoterminowe	558 393 706,12	549 977 881,35	549 977 881,35	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	553 507 069,04	580 108 659,58	590 007 917,18	9 899 257,60
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	442 910 451,58	470 035 998,01	417 934 642,22	(52 101 355,79)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania długoterminowe	337 675,38	344 677,26	344 677,26	-
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	1 631 812,30	9 669 726,10	9 669 726,10	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	126 724,93	194 654,11	194 654,11	-
	2 590 543 422,36	1 667 343 952,72	1 625 141 854,53	(42 202 098,19)
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	970 432 595,37	775 003 487,95	775 003 487,95	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	42 769 700,85	289 416 404,15	289 416 404,15	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	74 272 835,00	120 574 586,00	120 574 586,00	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	21 010 189,32	12 206 525,92	12 206 525,92	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	85 804 674,74	61 498 418,77	61 498 418,77	-
Rezerwy	353 998 343,50	323 299 113,15	323 299 113,15	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	546 529 806,25	301 056 522,62	301 056 522,62	-
	2 094 818 145,03	1 883 055 058,56	1 883 055 058,56	-
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1 505,45	517 191,22	517 191,22	-
Zobowiązania razem	4 685 363 072,84	3 550 916 202,50	3 508 714 104,31	(42 202 098,19)
SUMA PASYWÓW	12 632 319 267,08	10 934 067 414,24	10 934 067 414,24	-

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

	rok bieżący	sprawozdanie za rok ubiegły	dane porównywalne za rok ubiegły	Zmiana - przychody z tytułu opłat przyłączeniowych
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	6 344 824 948,50	5 783 703 340,18	5 835 804 695,97	52 101 355,79
Podatek akcyzowy	(314 475 631,94)	(234 260 730,00)	(234 260 730,00)	-
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	6 030 349 316,56	5 549 442 610,18	5 601 543 965,97	52 101 355,79
Przychody ze sprzedaży usług	3 021 018 628,75	2 776 289 476,92	2 776 289 476,92	-
Przychody z najmu	62 554 558,09	54 363 900,35	54 363 900,35	-
Przychody ze sprzedaży	9 113 922 503,40	8 380 095 987,45	8 432 197 343,24	52 101 355,79
Koszt własny sprzedaży	7 697 295 507,45	7 503 726 592,11	7 503 726 592,11	-
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży	1 416 626 995,95	876 369 395,34	928 470 751,13	52 101 355,79
Pozostałe przychody operacyjne	78 619 230,29	134 629 875,03	134 629 875,03	-
Koszty sprzedaży	109 249 130,02	92 550 813,88	92 550 813,88	-
Koszty ogólnego zarządu	332 408 343,56	353 906 686,28	353 906 686,28	-
Pozostałe koszty operacyjne	235 948 541,39	66 269 263,26	66 269 263,26	-
Przychody finansowe	82 486 576,52	114 933 633,03	114 933 633,03	-
Koszty finansowe	103 714 823,89	80 701 167,08	80 701 167,08	-
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	668 319,37	(1 680 657,39)	(1 680 657,39)	-
Zysk/ (strata) brutto	797 080 283,27	530 824 315,52	582 925 671,31	52 101 355,79
Podatek dochodowy	171 272 254,46	103 831 115,61	113 730 373,21	9 899 257,60
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	625 808 028,81	426 993 199,90	469 195 298,09	42 202 098,19
Działalność zaniechana				
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(378 008,92)	(1 645 352,44)	(1 645 352,44)	-
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy	625 430 019,89	425 347 847,46	467 549 945,65	42 202 098,19
Przypadający na:				
Udziałowców jednostki dominującej	605 804 674,81	397 189 015,15	433 060 798,61	35 871 783,46
Udziały niedające kontroli	19 625 345,09	28 158 832,31	34 489 147,04	6 330 314,73

W latach ubiegłych Grupa rozpoznawała wartość uzyskanych opłat przyłączeniowych jako rozliczenia międzyokresowe przychodów w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej. Kwoty te były następnie ujmowane w przychodach proporcjonalnie do amortyzacji powiązanych z nimi składników majątkowych.

Obecnie, zgodnie z interpretacją KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów, Grupa ujmuje otrzymywane opłaty przyłączeniowe jako przychody w momencie ich otrzymania.

Grupa dokonała odpowiedniego przekształcenia sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku i sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2009, roku ponieważ interpretacja ta odnosi się do sposobu ujmowania opłat przyłączeniowych oraz aktywów otrzymywanych od klientów od dnia 1 lipca 2009 roku, przy czym została zatwierdzona do stosowania ze skutkiem od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 roku.

42. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego

42.1. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

Po dniu bilansowym kontynuowany był proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej.

W związku z procesem konsolidacji wytwarzania energii przez elektrownie, dnia 1 stycznia 2011 roku zrealizowana została umowa sprzedaży przedsiębiorstwa spółki Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. do spółki ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o., a dnia 1 lutego 2011 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.), ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Łyna SA, zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółek ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Łyna SA na spółkę ENERGA Hydro Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym prowadzono także działania związane z restrukturyzacją i reorganizacją segmentu dystrybucji w ramach Operatora Systemu Dystrybucyjnego (OSD) - spółki zależnej ENERGA – OPERATOR SA i spółek wspierających działalność OSD.

W dniu 1 stycznia 2011 r. w spółce zależnej ENERGA-OPERATOR SA wdrożono nowy Regulamin Organizacyjny, zawierający ujednoliconą strukturę organizacyjną Oddziałów i Rejonów w oparciu o wspólne procesy biznesowe i rozwiązania organizacyjne. Celem nadrzędnym jest, żeby realizacja zadań OSD, zapisanych w prawie energetycznym i w jednej koncesji, która obowiązuje całą Spółkę, była realizowana w sposób jednolity i porównywalny, w oparciu o najlepsze praktyki w Spółce i w branży.

Do najważniejszych zmian organizacyjnych związanych z nową strukturą organizacyjną należy zaliczyć:

- organizacyjne oddzielenie zarządzania majątkiem sieciowym od prac na majątku (eksploatacji, prac służb elektromonterskich);
- pionizacja służb wykonawczych (elektromonterskich) na poziomie Oddziałów Spółki – oznacza to, że zadania eksploatacyjne będą realizowane przez „strukturę oddziałową” jednak co do zasady, pracownicy tych służb nie zmieniają miejsca fizycznego wykonywania swojej pracy;
- pionizacja służb zarządzania ruchem SN i nN na poziomie Oddziałów – przygotowanie organizacyjne do uruchomienia Regionalnych Dyspozycji Mocy, które docelowo przejmą prowadzenie ruchu SN i nN w całym Oddziale;
- przeniesienie części funkcji z Oddziałów do Centrali, z założeniem, że osoby realizujące te zadania nie zmieniają miejsca wykonywania pracy:
 - zadania związane z bezpieczeństwem i obronnością,
 - zadania związane z audytem i kontrolą,
 - zadania związane z komunikacją wewnętrzną,

- przeniesienie funkcji zarządzania techniczną obsługą odbiorców na poziom Oddziału, pracownicy realizujący dotychczas te zadania w Rejonach Dystrybucji nie zmieniają miejsca fizycznego wykonywania swojej pracy,
- przeniesienie wszystkich funkcji wsparcia z Rejonów Dystrybucji do Oddziałów, przy założeniu zachowania dotychczasowego miejsca wykonywania pracy przez pracowników.

W związku z działaniami restrukturyzacyjnymi na poziomie spółek wspierających działalność OSD po dniu bilansowym prowadzone były następujące działania:

- do spółki zależnej ENERGA – OPERATOR SA. Przeniesiona została działalność spółek zależnych Zakład Energetyczny Płock – Dystrybucja Wschód Sp. z o.o. i Zakład Energetyczny Płock – Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w zakresie zarządzania procesem przyłączeń do sieci, eksploatacją sieci, inwestycjami i ewidencji majątku sieciowego,
- prawa i obowiązki wynikające z umów zawartych przez spółki zależne Zakład Energetyczny Płock – Dystrybucja Wschód Sp. z o.o. i Zakład Energetyczny Płock – Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. dotyczące działalności oświetleniowej zostały przekazane do spółki zależnej ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.,
- działalność spółki zależnej Zakład Energetyczny Płock – Operator Sieci Rozdzielczej Sp. z o.o. w zakresie obsługi klienta (call center) została przekazana do spółki zależnej ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o., a działalność w zakresie czynności wspierających OSD została przekazana do spółki zależnej ENERGA – OPERATOR SA,
- działalność wykonawcza prowadzona przez spółkę zależną ZET Energohandel Sp. z o.o. została przeniesiona do spółki zależnej Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.
- działalność projektowa prowadzona przez spółki zależne Multiserwis Sp. z o.o., Energo – Konsulting Sp. z o.o. (obecnie ENERGA OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.) i ZET Energohandel Sp. z o.o. została przeniesiona do spółki zależnej ZEP – Inpro Sp. z o.o.,
- przekazanie działalności produkcyjnej ze spółki zależnej Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o. do spółki zależnej Energetyka Kaliska Liczniki i Instalacje Sp. z o.o. (obecnie ENERGA - Operator Produkcja Sp. z o.o.).

42.2. Zmiana składu Grupy

Poza zmianami składu Grupy wynikającymi z działań restrukturyzacyjnych, opisanych powyżej, w dniu 14 lutego 2011 roku ENERGA SA zawiązała spółkę ENERGA Serwis Sp. z o.o. i została jej jedynym udziałowcem, a w dniu 28 stycznia 2011 roku spółka zależna ENERGA Bio Sp. z o.o. nabyła 90 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Esperotia Energy Investments Bobowo Sp. z o.o.

43. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy

43.1. Konsorcjum Grupy ENERGA SA i Kopalni Adamów

W dniu 7 stycznia 2010 r. podpisana została umowa konsorcjum między Kopalnią Węgla Brunatnego "Adamów" i Grupą ENERGA SA na budowę i eksploatację elektrowni wiatrowych. Powyższy projekt będzie realizowany według formuły project finance przez utworzoną w tym celu spółkę celową, w której oba podmioty obejmą po połowie udziałów. Umowa powołuje jednocześnie Komitet Sterujący, składający się z przedstawicieli obu stron, którego zadaniem będzie opracowanie dokumentacji koniecznej do rozpoczęcia inwestycji.

Farma wiatrowa będzie zlokalizowana na terenach poeksploatacyjnych kopalni, na terenie gminy Przykona. Kopalnia „Adamów” dysponuje obecnie około 600 ha takich gruntów, docelowo jednak może być to nawet trzykrotnie więcej, gdyż co roku kopalni przybywa ok. 100 ha zrekultywowanych gruntów. Planowana moc docelowa Farmy Wiatrowej Przykona to 80 MW. Istnieje możliwość budowy dalszych farm na terenach pozostałych odkrywek kopalni Adamów.

43.2. Umowa z Grupą Lotos S.A. o budowę elektrociepłowni zasilanej gazem syntezowym

Dnia 28 kwietnia 2010 roku spółka zależna ENERGA Invest SA oraz Grupa LOTOS S.A. podpisały umowę konsorcjum, w której partnerzy zadeklarowali przygotowanie wspólnej realizacji projektu budowy elektrociepłowni zasilanej gazem syntezowym powstałym w wyniku zgazowania strumieni ciężkiej pozostałości asfaltenowej – Residuum Oil Supercritical Extraction (ROSE). Obiekt będzie charakteryzował się zainstalowaną mocą na poziomie ok. 200 MWE oraz 165 MWT. Ustalony wstępnie udział partnerów w projekcie to: 50% ENERGA Invest oraz 50% Grupa LOTOS S.A. Projekt będzie realizowany za pomocą spółki celowej. Rozpoczęcie komercyjnej działalności elektrociepłowni przewidziane zostało na koniec 2015 roku.

43.3. Program ENERGA Wiśła

W dniu 9 marca 2010 zawarto pomiędzy ENERGA SA a Ove Arup&Partners International Limited Sp. z o.o. umowę na opracowanie „Dokumentacji niezbędnej dla budowy zapory i elektrowni na Wiśle poniżej Włocławka”.

Głównym celem umowy jest dostarczenie kompletu dokumentacji niezbędnej dla rozpoczęcia budowy zapory i elektrowni na Wiśle, wymaganej do uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla inwestycji wydawanej przez Regionalną Dyрекcję Ochrony Środowiska i pozytywnej opinii Komisji Europejskiej (jeśli będzie taka wymagana).

Program ENERGA Wiśła dotyczy budowy drugiego stopnia wodnego na Wiśle we Włocławku. Wstępne założenia przewidują, iż planowana moc elektrowni może osiągnąć poziom od 60 do 100 MW, a jej średnia produkcja kształtowałaby się na poziomie ponad 500 tys. MWh rocznie. Termin realizacji tej inwestycji obliczany jest na około 7 lat (uruchomienie w połowie 2016 r.), a jej wartość szacowana jest na około 2,5 mld zł.

43.4. Pozyskanie finansowania zewnętrznego

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA

W kwietniu 2010 roku ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły dwie umowy kredytowe:

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
zgodne z MSSF (w złotych)*

- 29 kwietnia 2010 roku – umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z limitem 800,0 mln zł,
- 30 kwietnia 2010 roku – umowa z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym z limitem 200,0 mln zł.

Umowy te wraz z podpisaną w 2009 roku umową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym mają posłużyć finansowaniu programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2009-2011, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej. Łączna kwota pozyskanego finansowania to 2.050 mln zł.

Podpisane umowy kredytowe mają charakter długoterminowych zobowiązań inwestycyjnych - zadłużenie może być spłacane w okresie do 12 lat. Umowy kredytowe są niezabezpieczone na aktywach kredytobiorców i opierają się przede wszystkim na kowenantach finansowych.

W 2010 roku w ramach powyższych umów uruchomiono transze w następujących wysokościach:

- 630,0 mln zł – w ramach umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym,
- 300,0 mln zł – w ramach umowy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju,
- 100,0 mln zł – w ramach umowy z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym.

Po dniu bilansowym, w marcu 2011 roku, uruchomiono transzę w wysokości 420 mln zł w ramach umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, wykorzystano tym samym pełny limit kredytu.

Kredyty w NORDEA Bank Polska SA

W 2010 roku ENERGA SA zawarła z bankiem NORDEA Bank Polska SA następujące umowy kredytowe:

- W dniu 24 czerwca 2010 roku umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA z łącznym limitem 75,0 mln zł. W ramach umowy ENERGA SA jak i spółki z Grupy ENERGA mają możliwość zaciągania kredytów obrotowych w rachunku bieżącym i odnawialnych z terminem spłaty do 12 miesięcy oraz kredytów inwestycyjnych, których termin spłaty nie przekracza terminu obowiązywania limitu kredytowego, tj. 29 czerwca 2015 roku. W 2010 roku, w ramach powyższej umowy uruchomiono finansowania obrotowe i inwestycyjne na łączną kwotę 45.350.000 zł.
- W dniu 8 września 2010 roku umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 100,0 mln zł z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.) w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie. Ostateczny termin spłaty zobowiązania został określony na 7 września 2015 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku kredyt nie został uruchomiony.
- W dniu 8 września 2010 roku umowę ramową o udzielanie gwarancji bankowych dla spółek z Grupy ENERGA z łącznym limitem 5,0 mln zł. W ramach umowy ENERGA SA jak i spółki z Grupy ENERGA mają możliwość występowania o gwarancje bankowe z terminem obowiązywania do 60 miesięcy. Limit gwarancyjny zawarty jest na okres do dnia 7 września 2011 roku. W 2010 roku, w ramach powyższej umowy uruchomiono jedną gwarancję bankową na kwotę 1.000.000 zł.
- W dniu 17 grudnia 2010 roku umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 160,0 mln zł z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji

polegającej na modernizacji kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy, budowie zakładu produkcji palet ze słomy oraz budowie nowego bloku energetycznego. Ostateczny termin spłaty zobowiązania został określony na 16 grudnia 2015 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku kredyt nie został uruchomiony.

Zabezpieczeniem wszystkich wyżej wymienionych umów są kowenanty finansowe oraz w przypadku umów ramowych solidarna odpowiedzialność ENERGA SA za zobowiązania spółek z Grupy ENERGA ustanowiona na zasadzie przystąpienia do długu.

43.5. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

W związku z restrukturyzacją Grupy Kapitałowej w 2010 roku prowadzone były działania mające na celu konsolidację działalności w zakresie wytwarzania energii przez elektrownie wodne, a także działalności oświetleniowej i teleinformatycznej.

Spółką konsolidującą działalność w zakresie wytwarzania energii przez elektrownie wodne jest ENERGA Hydro Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o.). W związku z procesem konsolidacji w 2010 roku spółka nabyła zorganizowane część przedsiębiorstwa, obejmujące wytwarzanie energii przez małe elektrownie wodne, od spółek:

- ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. (w październiku 2010 roku)
- ENERGA Elektrownie Wiatrowe Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Elektrownie Słupsk) (w grudniu 2010 roku).

Ponadto, w grudniu 2010 roku, spółka zawarła umowę zakupu przedsiębiorstwa spółki Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. Umowa została zrealizowana po dniu bilansowym, w styczniu 2011 roku.

W listopadzie 2010 roku w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ w Gdańsku złożony został plan połączenia spółek ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o., ENERGA Elektrownie Łyna SA i ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. przez przeniesienie całości majątku spółek ENERGA Elektrownie w Koszalinie Sp. z o.o. i ENERGA Elektrownie Łyna SA na spółkę ENERGA Elektrownie Straszyn Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane 1 lutego 2011 roku.

Spółką konsolidującą działalność oświetleniową jest ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. W związku z procesem konsolidacji, dnia 1 czerwca 2010 roku, Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. i Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓŁNOC” Sp. z o.o., zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółki Zakład Oświetlenia Drogowego „PÓŁNOC” Sp. z o.o. na spółkę ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.

Ponadto w listopadzie 2010 roku spółka zależna ENERGA – OPERATOR SA wniosła do spółki ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej działalność oświetleniową. Transakcja została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku w dniu 30 listopada 2010 roku.

W związku z konsolidacją działalności teleinformatycznej, dnia 30 kwietnia 2010 roku, Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia spółek ZEP – Info Sp. z o.o. i Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o., zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przez przeniesienie całości majątku spółki Zakład Energetyczny Płock - Centrum Techniki Energetycznej Sp. z o.o. na spółkę ZEP – Info Sp. z o.o.

W 2010 roku prowadzone były także działania mające na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej, polegające na zakupie przez ENERGA SA mniejszościowych pakietów akcji i udziałów spółek Grupy ENERGA, posiadanych przez inne spółki Grupy ENERGA.

43.6. Proces prywatyzacji

W dniu 17 lipca 2009 roku zapadła decyzja Ministerstwa Skarbu Państwa o prywatyzacji Grupy ENERGA. Publiczne zaproszenie do negocjacji zostało ogłoszone w kwietniu 2010 roku. W okresie od czerwca do września trwał due diligence, podczas którego potencjalni inwestorzy mieli możliwość badania wybranych dokumentów, wizytowania wybranych obiektów Grupy, odbycia spotkań z Zarządem oraz spotkań operacyjnych z sesjami pytań i odpowiedzi.

W dniu 29 września 2010 roku Ministerstwo Skarbu Państwa i PGE S.A. podpisały umowę sprzedaży 84,19% akcji spółki ENERGA S.A.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję zakazującą przejęcia przez Polską Grupę Energetyczną S.A. kontroli nad ENERGA SA. W związku z tą decyzją Skarb Państwa oraz PGE S.A. podpisały aneks do umowy sprzedaży akcji spółki ENERGA SA Na jego mocy MSP i PGE S.A. określiły czas trwania umowy na 12 miesięcy oraz postanowiły o zawieszeniu biegu terminu rozwiązania umowy do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego w przedmiocie odwołania od decyzji UOKiK.

43.7. Fundusz inwestycyjny ENERGA Trading SFIO

W dniu 31 grudnia 2010 roku minął rok funkcjonowania powołanego przez ENERGA SA i zarządzanego przez Union Investment TFI SA subfunduszu ENERGA Trading 1. W trakcie minionego roku do funduszu przystąpiło 19 spółek Grupy, z których 14 może realizować zlecenia sprzężone. Na koniec 2010 roku aktywa zgromadzone w subfunduszu ENERGA Trading 1 wyniosły 913 mln zł.

Subfundusz ENERGA Trading 1 został stworzony tylko dla członków Grupy ENERGA przy założeniu, że najważniejszymi przesłankami są bezpieczeństwo zarządzanych środków, dywersyfikacja ryzyka finansowego, satysfakcjonujący zwrot z inwestycji i wysoka płynność jednostek, co jest zgodne z przyjętą przez Zarząd ENERGA SA Polityką Finansową Grupy Kapitałowej ENERGA.

Podsumowując rok działania subfunduszu należy wspomnieć, że przy płynności porównywalnej z lokatami typu overnight osiągnął on zysk na poziomie 5,69% i był o 2,34% wyższy od benchmarku, którym jest stopa WIBID 1M pomniejszona o koszt rezerwy obowiązkowej.

43.8. Umowy Społeczne zawarte w procesie konsolidacji i restrukturyzacji

W dniu 19 lipca 2007 roku została zawarta Umowa Społeczna – nr 1/1 – GK ENERGA/2007 dotycząca zabezpieczenia praw i interesów pracowniczych w procesie konsolidacji i restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ENERGA. Umowa została zawarta na podstawie art. 9 kodeksu pracy, art. 26 ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o związkach zawodowych i stanowi rozwinięcie i uszczegółowienie postanowień porozumienia w sprawie uprawnień partnerów społecznych w procesie konsolidacji pionowej i zasad współpracy w procesie restrukturyzacji zawartego w dniu 7 marca 2007 roku oraz porozumienia w G8 3/1-Konsolidacja i restrukturyzacja – G8/2004.

Umowa Społeczna weszła w życie z dniem 1 sierpnia 2007 roku.

Postanowienia zawarte w umowie dotyczą zobowiązań wobec pracowników z tytułu:

- gwarancji na okoliczności warunków restrukturyzacji,
- premii okolicznościowej związanej z konsolidacją dla spółek dystrybucyjnych i spółek zależnych,
- gwarancji zatrudnienia,
- gwarancji płacowych,
- gwarancji socjalnych i ochrony zdrowia,
- zabezpieczenia praw do akcji pracowniczych.

Określono okres gwarancji zatrudnienia dla pracowników Grupy Kapitałowej ENERGA SA na okres 120 miesięcy od wejścia umowy społecznej w życie.

Zobowiązania z tytułu gwarancji socjalnych są kontynuacją zobowiązań dotychczasowych na rzecz pracowników, ich rodzin oraz byłych pracowników-emerytów i rencistów, z uwzględnieniem rocznego odpisu na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych przy zastosowaniu wskaźnika dwukrotności odpisu wynikającego z postanowień ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych w roku 2007. Od roku 2009 odpis wynosi trzykrotność odpisu podstawowego.

Ponadto, w dniu 1 sierpnia 2007 roku, została zawarta Umowa Społeczna pomiędzy Zespołem Elektrowni Ostrołęka S.A. (obecnie ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA) a organizacjami związkowymi dotycząca zabezpieczenia praw pracowniczych pracowników Zespołu Elektrowni Ostrołęka SA w procesie konsolidacji i prywatyzacji sektora elektroenergetycznego. Zgodnie z podpisaną Umową pracodawca zobowiązuje się przez okres 10 lat od dnia podpisania Umowy zapewnić gwarancje zatrudnienia i gwarantuje zachowanie na poszczególnych stanowiskach pracy i płacy na poziomie nie mniej korzystnym, od obowiązującego w dniu zawarcia Umowy.

43.9. Konwersja akcji pracowniczych

Proces zamiany akcji przeprowadzony został na podstawie ustawy z dnia 7 września 2007 roku o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego. Podlegały mu ENERGA SA, jako spółka konsolidująca oraz ENERGA-OPERATOR SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA jako spółki konsolidowane.

Proces ten zakończył się w dniu 13 sierpnia 2010 roku.

Do zamiany akcji uprawnionych było łącznie 15 098 osób, którym przysługiwało 726 841 669 akcji ENERGA SA o wartości nominalnej 1 zł każda. Umowy zamiany akcji realizowane były od dnia 21 września 2009 roku.

Na zamianę akcji spółek konsolidowanych na akcje spółki konsolidującej, do końca 2010 roku, zdecydowało się 13 638 osób, które łącznie objęły 668 145 125 akcji ENERGA SA.

Pomimo formalnego zakończenia procesu konwersji nadal będą pojawiały się przypadki dokonywania zamiany akcji ze spadkobiercami osób uprawnionych, którzy złożyli przed dniem 13 sierpnia 2010 roku wnioski do sądu o stwierdzenie nabycia spadku.

43.10. Infrastruktura energetyczna usadowiona na prywatnym gruncie

W wyniku zmian ustrojowych w latach dziewięćdziesiątych ubiegłego stulecia w obecnej rzeczywistości prawnej i gospodarczej powstały poważne problemy z urządzeniami

przesyłowymi pobudowanymi w poprzednim systemie prawnym na nieruchomościach prywatnych bez pozyskania do nich tytułów prawnych. W latach 2009 – 2010 odnotowano znaczący wzrost wartościowy i ilościowy spraw skierowanych przeciwko spółce zależnej ENERGA-OPERATOR SA z tytułu pobudowania urządzeń elektroenergetycznych.

Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwy na w/w roszczenia na sprawy objęte postępowaniem sądowym na łączną kwotę 31 061,7 tys. zł. Wartość utworzonych rezerw nie jest równa wartości zgłoszonych roszczeń, jednak stanowi najbardziej prawdopodobną kwotę, która zostanie wypłacona w związku z tymi sprawami spornymi.

43.11. Roszczenia Państwowego Gospodarstwa Leśnego Lasy Państwowe

W poprzednim systemie prawnym przedsiębiorstwa sieciowe, będąc przedsiębiorstwami państwowymi, budowały urządzenia przesyłowe na gruntach należących również do Skarbu Państwa np. na terenach obecnego Państwowego Gospodarstwa Leśnego Lasy Państwowe. W dzisiejszym stanie prawnym podmiot ten, który działa w imieniu Skarbu Państwa, występuje przeciwko przedsiębiorstwom sieciowym, o zapłatę wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z gruntów zajętych pod infrastrukturę przesyłową.

W dniu 25 października 2010 roku pomiędzy spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA, a Skarbem Państwa – Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe (dalej jako PGL LP), została zawarta Umowa Ramowa w sprawie ustalenia zasad i warunków współdziałania w zakresie prowadzenia eksploatacji linii elektroenergetycznych pobudowanych na gruntach leśnych. Na jej podstawie do końca listopada 2010 roku podpisano umowy wykonawcze ze 109 Nadleśnictwami.

Roszczenia poszczególnych Nadleśnictw położonych na obszarze działania spółki zależnej ENERGA-OPERATOR SA, z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości w zakresie urządzeń już pobudowanych oraz odmowa przez PGL Lasy Państwowe udostępnienia gruntów, na których mają zostać posadowione urządzenia w przyszłości, stanowiły poważne zagrożenie biznesowe dla Grupy. Roszczenia te obciążały spółkę zależną koniecznością wypłat wynagrodzenia za urządzenia pobudowane w przeszłości oraz paraliżowały planowane przez Grupę cele inwestycyjne. Brak zgody na wejście w teren uniemożliwiał działania związane z konserwacją, planowanymi remontami urządzeń, jak również wycinką drzew i krzewów „wchodzących” w linie.

Przed podjęciem decyzji o negocjacjach z Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych w sprawie podpisania przedmiotowej umowy, spółka zależna ENERGA-OPERATOR SA podjęła próby sądowego rozstrzygnięcia prawa do nieruchomości na terenach leśnych. Niestety orzecznictwo w tym zakresie okazało się niekorzystne dla przedsiębiorstw sieciowych. Sąd Najwyższy w wyroku IV CSK 505/08 uznał, że przedsiębiorstwo energetyczne jest posiadaczem służebności gruntowej w złej wierze i w związku z tym Skarbowi Państwa – Lasom Państwowym należy się wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości w wysokości odpowiadającej, co najmniej wartości podatku od nieruchomości. Ten wyrok miał wpływ na rozstrzygnięcia w sprawach przeciwko spółce zależnej ENERGA-OPERATOR SA. Ponieważ kwoty z rozstrzygnięć sądowych były wielokrotnie wyższe niż kwoty faktycznie zapłaconych podatków przez PGL LP od nieruchomości pod liniami energetycznymi, celowym było przystąpienie do rozmów.

Na podstawie Umowy Ramowej oraz zawieranych w jej wykonaniu „Umów Wykonawczych” Lasy Państwowe udzieliły spółce zależnej ENERGA-OPERATOR SA prawa do dokonywania czynności, polegających na:

- wstępie lub wjeździe na grunty, których dotyczy niniejsza umowa wraz z niezbędnym sprzętem,

- usuwaniu awarii linii elektroenergetycznych,
- prowadzeniu czynności eksploatacyjnych lub modernizacyjnych linii elektroenergetycznych,
- wycince drzew bądź krzewów lub ich podkrzesywaniu w zakresie niezbędnym dla utrzymania linii elektroenergetycznych w należytym stanie w zinwentaryzowanych pasach gruntu.

Zgodnie z zapisami umowy w terminie 60 dni od dnia jej wejścia w życie (tj. najpóźniej na dzień 24 grudnia 2010 roku) toczące się sprawy sądowe oraz sprawy sądowe prawomocnie nie zakończone uległy umorzeniu na skutek zawarcia pomiędzy spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA, a Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe ugod sądowych. Orzeczenia prawomocne, wydane w sprawach zakończonych do dnia wejścia w życie Ramowej Umowy zostały wykonane zgodnie z ich treścią.

W sprawach wszczętych z wniosków ENERGA-OPERATOR SA o ustanowienie służebności przesyłu, ENERGA-OPERATOR SA wycofał te wnioski, w terminie 14 dni od dnia wejścia w życie Umowy Ramowej, czyli do dnia 9 listopada 2010 roku.

Podpisana umowa ze Skarbem Państwa Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe wyczerpuje wszelkie roszczenia Skarbu Państwa - Państwowego Gospodarstwa Leśnego Lasy Państwowe za lata ubiegłe, związane z lokalizacją, utrzymaniem i eksploatacją linii energetycznych będących własnością spółki zależnej ENERGA-OPERATOR SA, jeśli chodzi o zaszłości.

43.12. Sprawa sporna dotycząca PSE S.A. i PKN ORLEN SA

W lipcu 2003 roku PSE S.A. wystąpiło do Sądu Okręgowego w Warszawie z powództwem przeciwko Zakładowi Energetycznemu Płock SA (zwanego dalej ZEP SA, obecnie ENERGA-OPERATOR SA) o zapłatę kwoty 62 514 169,94 zł, stanowiącej różnicę w zapłaconej na jej rzecz opłacie przesyłowej. Odpowiadając na pozew ZEP SA przypozywała do procesu PKN ORLEN SA. Niezależnie od tego, wcześniej, wnioskiem z dnia 26 września 2003 roku ZEP SA wezwała PKN ORLEN SA do próby ugodowej przed Sądem Rejonowym w Płocku w zakresie jej roszczeń odszkodowawczych związanych z niewykonaniem przez PKN ORLEN SA umowy sprzedaży energii poprzez odmowę przekazania informacji o wielkości energii wyprodukowanej we własnych źródłach. Wobec odmowy przez PKN ORLEN SA udziału w postępowaniu ugodowym, ZEP SA w dniu 30 czerwca 2004 roku skierowała do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko tej spółce o zapłatę 46 232 530,31 zł tytułem opłaty systemowej przypisanej autoproducentowi na podstawie § 36 rozporządzenia z dnia 14 grudnia 2000 roku, jednakże stosując do jej obliczenia, otrzymane wcześniej od PKN ORLEN SA, dane dotyczące planu produkcji energii elektrycznej. Na rozprawie w dniu 2 czerwca 2005 r. sąd dokonał z urzędu zawieszenia tego postępowania do czasu zakończenia procesu z powództwa PSE S.A., uznając, że rozstrzygnięcie tej sprawy uzależnione jest od wyniku procesu z PSE S.A. W obu sprawach występuje bowiem zagadnienie zgodności przepisów wspomnianego rozporządzenia z Konstytucją RP, co ma wyraz we wnioskach ZEP SA i PKN ORLEN SA o wystąpienie przez sąd ze stosownym pytaniem prawnym do Trybunału Konstytucyjnego.

Wyrokiem z dnia 25 października 2006 roku, Trybunał Konstytucyjny orzekł, że art. 46 ustawy Prawo energetyczne, wskazany w postanowieniu sądu, jest zgodny z Konstytucją, zaś odnośnie § 36 rozporządzenia wskazanego wyżej, umorzył postępowanie ze względu na niedopuszczalność orzekania.

W uzasadnieniu orzeczenia Trybunał wskazał, że norma § 36 jest przepisem dyspozytywnym, a nie bezwzględnie obowiązującym (iuris cogentis), co oznacza, że jego

zastosowanie w stosunkach między operatorem systemu rozdzielczego a autoproducentem, zależy od woli stron. Powyższe orzeczenie spowodowało, że Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z dnia 19 grudnia 2007 roku, po rozpoznaniu zażalenia PKN ORLEN SA postanowił podjąć zawieszone postępowanie w sprawie z powództwa ZEP SA przeciwko PKN ORLEN S.A., uznając że wykładnia Trybunału pozwala kontynuować ten proces bez potrzeby oczekiwania na wynik procesu z powództwa PSE S.A. przeciwko ENERGA - OPERATOR SA W dniu 25 czerwca 2008 roku zapadł wyrok w tej sprawie oddalający powództwo ENERGA-OPERATOR SA (dawniej ZEP SA). Sąd uznał, że na podstawie zebranego materiału dowodowego nie można ustalić ilości energii elektrycznej zużytej w spornym okresie przez PKN ORLEN SA, a to nie pozwala na obliczenie wynagrodzenia dla ZEP SA. Od orzeczenia tego ENERGA - OPERATOR SA w dniu 2 września 2008 roku wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 10 września 2009 roku, sygn. akt I ACa 1062/08 zmienił zaskarżony wyrok w ten sposób, że zasądził od PKN ORLEN SA na rzecz ENERGA – OPERATOR SA , Oddział w Płocku kwotę 46 232 530,31 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 30 czerwca 2004 roku oraz zasądził zwrot kosztów procesu w kwocie 253 915,00 zł. W dniu 30 września 2009 r. PKN ORLEN SA zapłacił całość zasądzonej kwoty wraz z odsetkami, tj. kwotę 75 625 019,79 zł a także zwrócił koszty procesu. Od tego wyroku PKN ORLEN SA wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

W dniu 28 stycznia 2011 roku przed Sądem Najwyższym odbyła się rozprawa ze skargi kasacyjnej PKN Orlen SA w sprawie z powództwa ENERGA-OPERATOR SA c/a PKN Orlen SA o odszkodowanie z tytułu opłaty systemowej. Sąd uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 10 września 2009 roku i przekazał temu sądowi sprawę do ponownego rozpoznania. Powodem uchylenia wyroku, jak wynika z ustnych jego motywów, jest konieczność, zdaniem Sądu Najwyższego, uporządkowania juredycznego tego wyroku. Chodzi o wyjaśnienie następujących kwestii:

- charakteru prawnego stosunku stron po 1 stycznia 2002 roku do 30 czerwca 2002 roku; w tym okresie nie obowiązywała między stronami umowa stwierdzona pismem,
- skapitalizowanych odsetek jako elementu szkody; na wartość szkody składają się należności główne, które PKN Orlen winien zapłacić jako autoproducent i odsetki liczone od każdej takiej należności za kolejne miesiące spornego okresu (5 lipca 2001 roku do 30 czerwca 2002 roku),
- charakteru prawnego roszczenia, tzn. czy to jest roszczenie odszkodowawcze czy o wynagrodzenie.

Sąd Najwyższy przesądził natomiast podnoszoną przez PKN Orlen kwestię prekluzji, wskazując w uzasadnieniu, że w tej sprawie prekluzja nie występuje, zatem wszystkie dowody wnioskowane dotychczas w sprawie będą miały swoją doniosłość, w tym i sprawozdania G.10.3.

W konkluzji stwierdzić należy, że proces co do zasady zakończy się pozytywnie dla ENERGA-OPERATOR SA, natomiast może nie zostać utrzymana dotychczasowa wysokość zasądzonego roszczenia, gdy Sąd Apelacyjny dojdzie do wniosku, że skapitalizowane odsetki nie powinny być elementem szkody. Biorąc pod uwagę możliwe scenariusze orzeczenia Sądu Apelacyjnego została utworzona rezerwa w wysokości 34.922.996,48 zł.

Natomiast w sprawie z powództwa PSE S.A. przeciwko ENERGA - OPERATOR SA pozwany zgłosił ponowny wniosek o kolejne skierowanie sprawy do Trybunału Konstytucyjnego z zapytaniem, czy § 36 wspomnianego rozporządzenia jest również normą dyspozytywną w stosunkach pomiędzy operatorem systemu przesyłowego (PSE S.A.)

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
zgodne z MSSF (w złotych)

a operatorem systemu rozdzielczego (ENERGA-OPERATOR SA). Sąd rozstrzygnął ten wniosek negatywnie i w dniu 25 marca 2008 roku ogłosił wyrok, zasądzając na rzecz PSE S.A. całą kwotę roszczenia, tj. 62 514 169,94 zł. W uzasadnieniu Sąd podkreślił, że w jego ocenie doszło do zawarcia umowy przesyłowej między stronami w dniu 9 sierpnia 2001 roku i tym samym PSE S.A. miała prawo stosować w rozliczeniach z ZEP S.A. wielkości zastępcze. Od powyższego orzeczenia ENERGA - OPERATOR SA w dniu 10 czerwca 2008 roku wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Dnia 19 marca 2009 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację ENERGA - OPERATOR SA w przedmiotowej sprawie. W dniu 30 lipca 2009 r. ENERGA - OPERATOR SA od tego orzeczenia wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W wyniku rozpoznania skargi kasacyjnej po rozprawie w dniu 25 marca 2010 roku Sąd Najwyższy w dniu 26 marca ogłosił wyrok uchylający orzeczenie Sądu Apelacyjnego przekazując mu sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 2 września 2010 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie. Rozprawa została odroczone na termin z urzędu. Przyczyną odroczenia była konieczność zapoznania się przez sąd z aktami sprawy, która toczy się przed Sądem Najwyższym z powództwa ENERGA – OPERATOR SA c/a PKN ORLEN SA na skutek wniesionej skargi kasacyjnej przez PKN ORLEN SA. Do dnia sporządzania niniejszej informacji nie ma jeszcze wyznaczonego kolejnego terminu rozprawy przed Sądem Apelacyjnym.

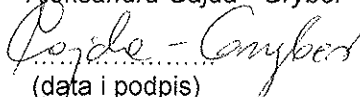
W dniu 6 kwietnia 2009 roku ENERGA-OPERATOR SA otrzymała od PSE Operator S.A. wezwanie do zapłaty opłaty systemowej w kwocie 62.514.169,94 zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi, kosztami procesu w kwocie 100.000,00 zł, kosztami zastępstwa procesowego w kwocie 48.400,00 zł.

W dniu 16 kwietnia 2009 roku dokonano zapłaty za koszty procesu i zastępstwa procesowego w kwocie 148.400,00 zł. W wyniku przeprowadzonych negocjacji w dniu 5 maja 2009 roku, zawarte zostało porozumienie pomiędzy PSE Operator S.A. a ENERGA-OPERATOR SA, w ramach którego ustalony został harmonogram spłaty zadłużenia w 10 ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 15 maja 2009 roku.

Łączna wartość zobowiązania na dzień 5 maja 2009 roku określona została na kwotę 120.955.323,83 zł przy uwzględnieniu malejącego salda należności głównej i terminie całkowitej spłaty ustalonym na dzień 15 lutego 2010 roku, przy założeniu, że wysokość zobowiązania do spłaty może ulec zmianie w przypadku zmiany wysokości odsetek ustawowych. Porozumienie dopuszcza również możliwość potrącania zobowiązań PSE Operator S.A. wobec ENERGA-OPERATOR SA.

W dniu 15 lutego 2010 roku ENERGA-OPERATOR SA zrealizował postanowienia przedmiotowego porozumienia z dnia 5 maja 2009 roku tj. kwota zobowiązania wraz z odsetkami została w całości spłacona na rzecz PSE Operator S.A.

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda - Gryber


(data i podpis)

31 MAR. 2011

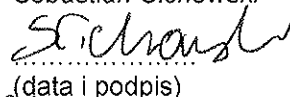
Prezes Zarządu

Mirosław Bieleński


(data i podpis)

31 MAR. 2011

Kierownik Działu
Księgowości Skonsolidowanej
Sebastian Cichowski

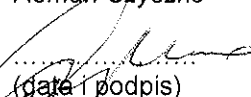

(data i podpis)

31 MAR. 2011

Wiceprezes Zarządu

ds. Finansowych

Roman Szyszko


(data i podpis)

31 MAR. 2011