

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Grupy Kapitałowej ENEA**  
**i jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A.**  
**za IV kwartał 2005 roku**

**1. Informacje ogólne.**

**1.1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej**

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

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

Jedynym akcjonariuszem Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był Skarb Państwa.

Czas trwania działalności Spółki oraz jednostek Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności jest przede wszystkim dystrybucja energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” ENEA S.A. (działając wówczas pod nazwą Energetyka Poznańska S.A.) uzyskała w dniu 26 listopada 1998 r. dwie koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej:

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

Głównym przedmiotem działalności niekoncesjonowanej jest: konserwacja urządzeń oświetlenia drogowego, konserwacja sieci najwyższych napięć, świadczenie usług elektroenergetycznych, świadczenie usług w zakresie wynajmu, transportu drogowego i sprzedaży środków transportu, obsługa rozliczeń odbiorców gazu na terenie działania Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA (Grupa) składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. (ENEA, Emitent, jednostka dominująca) oraz 33 spółek zależnych.

Grupę Energetyczną ENEA S.A. utworzono w dniu 2 stycznia 2003 r., w wyniku konsolidacji pięciu spółek dystrybucyjnych północno-zachodniej Polski, tj.: Energetyki Poznańskiej S.A., Energetyki Szczecińskiej S.A., Zakładu Energetycznego Gorzów S.A., Zakładu Energetycznego Bydgoszcz S.A. oraz Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Połączenie nastąpiło w trybie przejęcia przez Energetykę Poznańską S.A. czterech pozostałych podmiotów. W dniu 13 października 2004 r. Spółka zmieniła nazwę na ENEA Spółka Akcyjna.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 221 595 tys. zł (368 170 tys. zł po przekształceniu na MSR z uwzględnieniem hiperinflacji) i dzielił się na 221 594 900 akcji.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło rozwodnienie kapitału w wyniku nowej emisji akcji. Dlatego w sprawozdaniu nie wykazuje się pozycji „rozwodniony zysk” i „rozwodniona wartość księgowa”.

Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej ENEA obejmuje dystrybucję energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. Dodatkowo Grupa prowadzi działalności niekoncesjonowane. Należą do nich w szczególności: usługi konserwacji oświetlenia ulicznego, usługi konserwacji sieci nn, usługi transportowe, usługi w zakresie rozliczania gazu, najem, dzierżawa, sprzedaż towarów i działalność socjalna.

Podstawowe dane dotyczące działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie zmieniły się w stosunku do danych prezentowanych we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zamieszczonego w Rozdziale VIII Prospektu Emisyjnego Akcji ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu udostępnionego do wiadomości publicznej w dniu 30 czerwca 2005 r., zwanego dalej „Prospektem”.

## **1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Członkami Zarządu byli:

- Jerzy Gruszka – Prezes Zarządu
- Mariola Szopa – Członek Zarządu ds. Handlowych
- Rajmund Grał – Członek Zarządu ds. Ekonomicznych
- Wiesław Piosik – Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
- Maciej Górski – Członek Zarządu ds. Strategii.

W składzie Zarządu brak jest przedstawiciela załogi.

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Członkami Rady Nadzorczej są:

- Andrzej Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Gostkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Jasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Tadeusz Dachowski – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
- Andrzej Łopuszko – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników

- Jacek Nowakowski
- Grzegorz Piasecki
- Mieczysław Pluciński – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
- Krzysztof Statucki – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
- Tomasz Rynarzewski.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły dwie zmiany w składzie Rady Nadzorczej, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z dnia 21 listopada 2005 r. z Rady Nadzorczej odwołano Tadeusza Smolińskiego i powołano do Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Andrzeja Marciniaka. Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z dnia 9 grudnia 2005 r. z Rady Nadzorczej odwołano Andrzeja Bocheńskiego, Krzysztofa Ziębę, Agnieszkę Mazurek i powołano do Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Tomasza Rynarzewskiego, Jana Jasińskiego, Grzegorza Piaseckiego.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 82/V/2005, 83/V/2005 i 84/V/2005 z dnia 22 grudnia, ze skutkiem od 1 stycznia 2006 r., ze stanowiska zostali odwołani:

- Jerzy Gruszka – Prezes Zarządu,
- Mariola Szopa – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych,
- Wiesław Piosik – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

Jednocześnie działając na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła decyzję o oddelegowaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Andrzeja Marciniaka, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, a od 1 stycznia 2006r., Prezesa Zarządu.

### **1.3. Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w IV kwartale 2005 roku**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za IV kwartał 2005 roku została objęta jednostka dominująca, oraz 33 spółki zależne. W stosunku do spółek zależnych zastosowano metodę konsolidacji pełnej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto także udziały w 1 spółce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności.

#### Spółki zależne:

- 1 EnergoPartner Sp. z o.o.
- 2 Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A.
- 3 Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć EWiNN Sp. z o.o.
- 4 Energetyka Poznańska Zakład Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.
- 5 Elektrownie Wodne Sp. z o.o.
- 6 EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.
- 7 EP PUE ENERGOBUD Poznań Sp. z o.o.
- 8 EP PUE ENERGOBUD Gniezno Sp. z o.o.
- 9 BHU S.A.
- 10 Energetyka Poznańska HOTEL EDISON Sp. z o.o.
- 11 ENERGOMIAR Sp. z o.o.
- 12 Energetyka Poznańska Zakład Oświetlenia Drogowego Sp. z o.o.
- 13 Energetyka Poznańska Zakład Inwestycji Energetycznych INVECO Sp. z o.o.
- 14 Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.
- 15 COGEN Sp. z o.o.
- 16 EP PUE ENERGOBUD Piła Sp. z o.o.

- 17 Energetyka Poznańska Zakład Obsługi Socjalnej ENERGO-TOUR Sp. z o.o.
- 18 STEREN Sp. z o.o.
- 19 Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Rehabilitacyjno-Wczasowe ENERGETYK Sp. z o.o.
- 20 Zakład Remontowo-Budowlany ENERGOBUD Sp. z o.o.
- 21 Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o.
- 22 Zakład Elektrowni Wodnych ENERGOZEW Sp. z o.o.
- 23 Zakład Usług Motoryzacyjnych ENERGOAUTO Sp. z o.o.
- 24 Energetyka Szczecińska Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjno-Handlowe ELMAS Sp. z o.o.
- 25 Zakład Energetyczny Szczecin Oświetlenie Ulic Sp. z o.o.
- 26 Energetyka Szczecińska Zespół Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.
- 27 ENTUR Sp. z o.o.
- 28 Zakład Usług Teleinformatycznych Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. „IT SERWIS” Sp. z o.o.
- 29 Zakład Handlowo-Usługowy „AUTO-STYL” Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o.
- 30 Zakład Usługowo-Handlowy „HURTUS” Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o.
- 31 FINEA Sp. z o.o.
- 32 Infrastruktura Gminna – Grupa Zachód Sp. z o.o.
- 33 Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy

#### Spółka stowarzyszona:

- 1 Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A. w Ostrowie Wlkp.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Od 1 stycznia 2005 r. ENEA S.A., jako spółka, której akcje są dopuszczone do publicznego obrotu, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej łącznie „Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości”. Na dzień 31 grudnia 2005 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ENEA.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) oraz z zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Sprawozdanie obejmuje okres stanowiący część okresu objętego pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSR i podlega wymogom MSSF 1 („Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”).

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano w odniesieniu do wszystkich prezentowanych okresów, za wyjątkiem zasad dotyczących klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Grupa wykorzystwała fakultatywne wyłączenie dostępne w MSSF 1 pozwalające na zastosowanie MSR 32 i MSR 39 od 1 stycznia 2005 r. Opis stosowanych zasad rachunkowości w odniesieniu do instrumentów finansowych za rok 2004 i 2005 ujęto poniżej odrębnie.

Do 31 grudnia 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ENEA S.A. były sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Polsce zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości. Zasady te różnią się w pewnych obszarach od zasad określonych w MSR. W celu zapewnienia zgodności z MSR dokonano odpowiednich zmian zasad rachunkowości Spółki. Pełny opis nowych zasad rachunkowości został przedstawiony poniżej. Dane porównawcze za rok 2004 r. zostały przekształcone, tak aby odzwierciedlały te zmiany, za wyjątkiem opisanym poniżej w zasadach rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w odniesieniu do kosztów występujących nierównomiernie w ciągu okresu sprawozdawczego dokonywane są zarachowania lub koszty te rozliczane są w czasie jedynie w przypadku, jeżeli byłoby to właściwe na koniec okresu sprawozdawczego.

## **2.2. Zasady konsolidacji**

### *(a) Jednostki zależne*

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

### *(b) Jednostki stowarzyszone*

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach

stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

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

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostką stowarzyszoną eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę stowarzyszoną zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

### **2.3. Połączenia jednostek gospodarczych**

Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą, których nie regulują przepisy standardu MSSF 3, rozlicza się metodą łączenia udziałów w drodze sumowania poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączących się spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń kapitału zakładowego spółki przejętej oraz ewentualnych wzajemnych należności i zobowiązań łączących się spółek, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonywanych w danym okresie sprawozdawczym przed połączeniem między łączącymi się spółkami oraz zysków lub strat wynikających z operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych udziałów (lub wartością zapłaty za przejęte aktywa netto), a ich wartością historyczną są rozliczane w kapitałach własnych Grupy.

Koszty poniesione w związku z połączeniem ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Połączenia jednostek gospodarczych objętych zakresem MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” rozlicza się metodą nabycia.

### **2.4. Wspólne przedsięwzięcia**

Nie występują.

### **2.5 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

*(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego

środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej.

*(b) Transakcje i salda*

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

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

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

## **2.6 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Grupa Kapitałowa ENEA wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i uznała wartość godziwą pewnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za domniemany koszt.

Koszty demontażu, usunięcia składnika aktywów i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym składnik aktywów się znajdował są ujmowane w wartości bilansowej środka trwałego.

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

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

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

Okresy użytkowania środków trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	25 – 80 lat
- urządzenia techniczne i maszyny	4 – 50 lat
- środki transportu	5 – 20 lat
- pozostałe środki trwałe	5 – 15 lat

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy

składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub, gdy zostanie usunięty z bilansu.

W ramach swojej działalności Grupa otrzymuje nieodpłatnie środki trwałe w związku z przyłączeniami nowych klientów do sieci energetycznej. Przyjęte środki trwałe wyceniane są w wartości godziwej na moment początkowego ujęcia, a ich wartość odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i podlega rozliczeniu w czasie odpowiednio do amortyzacji tych środków trwałych.

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

## **2.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów**

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

W zależności od sposobu nabycia praw Spółka dokonuje następującej klasyfikacji:

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

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres na który to prawo zostało przyznane.

## **2.8 Nieruchomości inwestycyjne**

Nie występują.

## **2.9 Wartości niematerialne**

### *(a). Wartość firmy*

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

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



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

*(b). Inne wartości niematerialne*

Do innych wartości niematerialnych zaliczane są: oprogramowanie komputerowe, licencje oraz inne wartości niematerialne.

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

## **2.10 Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji zgodnie z MSR 38 podobnie jak inne wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 2-7 lat.

## **2.11 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

## **2.12 Leasing**

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

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

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

### 2.13 Utrata wartości aktywów

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż składnik aktywów mógł stracić na wartości.

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

### 2.14 Inwestycje

W związku z korzystaniem przez Grupę z wyłączenia fakultatywnego określonego w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, dotyczącego nieprzekształcania danych porównawczych w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla danych za okresy okresu sprawozdawczego rozpoczętego przed 1 stycznia 2005 r., wyceny aktywów finansowych dokonywano przy zastosowaniu ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wycena aktywów finansowych wg poprzednio stosowanych zasad rachunkowości różni się od zasad wyceny zgodnie z MSR 39 w zakresie opisanym w zasadzie nr 2.17 „Należności handlowe”. W odniesieniu do innych aktywów finansowych nie występują różnice pomiędzy dotychczasowymi zasadami rachunkowości, a MSR 39.

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie (np. portfel akcji zarządzanych przez biuro maklerskie);
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (np. jednostki uczestnictwa Funduszu Pioneer).

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

*(b) Pożyczki i należności*

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

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

*(c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała aktywów zaliczanych do tej kategorii.

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

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

## **2.15 Aktywa trwałe (lub grupy zbycia) przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.

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

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

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

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

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

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

## **2.16 Zapasy**

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

Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” („FIFO”).

## **2.17 Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności**

W związku z korzystaniem przez Grupę z wyłączenia fakultatywnego określonego w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczącego nieprzekształcania danych porównawczych w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla danych okresu sprawozdawczego rozpoczętego przed 1 stycznia 2005 r. wyceny należności handlowych dokonywano przy zastosowaniu poprzednio stosowanych zasad rachunkowości w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości odzwierciedlających prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty.

Począwszy od 1 stycznia 2005 r. należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

## **2.18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

## **2.19 Kapitał podstawowy**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji i rozliczenia skutków połączenia.

## **2.20 Kredyty i pożyczki**

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

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

## **2.21 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)**

Na obowiązkowe obciążenie wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

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

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

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

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

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

1. dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczonego również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
2. wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczonego wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwości do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tyt. bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

## **2.22 Świadczenia pracownicze**

W Grupie kapitałowej występują następujące rodzaje świadczeń pracowniczych:

### **A. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

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

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

#### B. Programy określonych świadczeń

Do programów określonych świadczeń Grupa zalicza:

##### 1) odprawy emerytalne

Pracownicy przechodzący na emeryturę (rentę) uprawnieni są do otrzymania odpraw emerytalnych w formie gratyfikacji pieniężnych. Wysokość tych odpraw zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia.

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

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

Z dniem 01.01.2006 roku emeryci i renciści nabywają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku: do 31 maja i do 30 listopada w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu.

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń dokonywane jest przez aktuarusza metodą „Projected Unit Credit Method”.

#### C. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

### 2.23 Rezerwy

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

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

## **2.24 Ujmowanie przychodów**

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

Przychody ze sprzedaży energii i usług dystrybucyjnych ujmuje się w momencie dostawy energii lub usług przesyłu do odbiorcy. Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania, a datą bilansową dokonywany jest szacunek przychodów, który wykazywany jest w bilansie w pozycji należności handlowe i pozostałe jako rozliczenia międzyokresowe.

Przychody z opłat przyłączeniowych rozliczane są w czasie odpowiednio przez okres amortyzacji przyłączy, który wynosi według aktualnych szacunków 35 lat.

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

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

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

## **2.25 Dotacje państwowe**

Nie występują.

## **2.26 Wypłata dywidend**

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

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

## **2.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy.

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowana w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej ENEA S.A. wyodrębnia się trzy segmenty branżowe:

- obrót – sprzedaż finalnemu odbiorcy energii elektrycznej nabytej od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. lub innego producenta,
- dystrybucja – usługi przesyłu energii elektrycznej,
- działalność pozostała.

Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych. Grupa działa w jednym środowisku gospodarczym - na terenie północno - zachodniej Polski, w związku z tym nie wydziela segmentów geograficznych.



## 2.28 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie przyjęła żadnych nowych standardów, które obowiązywałyby na datę późniejszą niż data bilansowa. Natomiast Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała następujące standardy i interpretacje, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2006 r.: MSSF 6, MSSF 7 (i związane z nimi zmiany do MSR 1), zmiany do MSR 39, zmiany do MSSF 4, KIMSF 4, KIMSF 5 i zmiany do SKI 12. Standardy te i interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

## 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

W Grupie można zidentyfikować następujące obszary występowania ryzyka:

- *ryzyko kredytowe* – ryzyko kredytowe wiąże się ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Spółki to:

- konieczność dostarczania energii elektrycznej jednostkom budżetowym będącym w trudnej sytuacji finansowej;
- wymogi prawne regulujące zasady wstrzymywania dostaw energii elektrycznej na skutek braku płatności.

Spółka nie stosuje narzędzi mających na celu zabezpieczenie się przed tego rodzaju ryzykiem

- *ryzyko stopy procentowej* – istnieje w stosunku do odsetek od zaciągniętych kredytów. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR. To ryzyko jest niewielkie w kontekście poziomu inflacji i polityki stóp procentowych realizowanej przez NBP.

## 4. Ważne oszacowania i założenia.

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

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

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia
- odpisy aktualizujące należności handlowe
- niezafakturowane przychody ze sprzedaży

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale 2005 r.

Nie wystąpiły.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w IV kwartale 2005 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W IV kwartale 2005 r. ENEA S.A.:

- kontynuowała działania restrukturyzacyjne mające na celu wprowadzenie nowej jednolitej struktury organizacyjnej, wdrożenie nowej struktury nastąpiło 1 grudnia 2005 roku,
- kontynuowała prace związane z wdrożeniem jednolitego systemu informatycznego obejmującego obszar płac oraz zarządzanie kadrami,
- w dniu 31 października br. ENEA S.A. dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Nordea Bank Polska 30.11.2000r. na kwotę 30 000 tys. zł.

7. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w II kwartale bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

7.2. Grupa Kapitałowa

w tys. zł

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	Przychody przyszłych okresów	Rezerwy na pozostałe zobowiązania
<b>Stan na 01.01.2005</b>	133 017	2 828	444 753	156 566	570 344	5 281
Zwiększenia	183 494	20 050	0	119 328	60 828	9 518
Zmniejszenia	139 485	0	31 375	80 409	27 140	1 085
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>177 026</b>	<b>22 878</b>	<b>413 378</b>	<b>195 485</b>	<b>604 032</b>	<b>13 714</b>

Zmiany przedstawione powyżej dotyczą głównie Emitenta i zostały opisane w pkt. 7.3.

7.3. Emitent

w tys. zł

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	Przychody przyszłych okresów	Rezerwy na pozostałe zobowiązania
<b>Stan na 01.01.2005</b>	156 241	442 535	133 609	569 313	5 281
Zwiększenia	143 870	0	115 980	61 380	10 652
Zmniejszenia	139 062	30 704	78 412	27 098	1 085
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>161 049</b>	<b>411 831</b>	<b>171 177</b>	<b>603 595</b>	<b>14 848</b>

### **7.3.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

Łączna wartość odpisów na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 161 049 tys. zł i dotyczy:

- odpisów aktualizujących wartość należności	130 251 tys.zł,
- odpisów trwałej utraty wartości inwestycji długoterminowych	13 610 tys.zł,
- różnicy wyceny aportu wg ceny rynkowej i wartości księgowej	17 188 tys.zł.

### **7.3.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zgodnie z MSSF w bilansie dokonuje się kompensaty aktywa z rezerwą na odroczonego podatek dochodowy. Na saldo zmian wpłynęło głównie utworzenie rezerwy na premię roczną dla pracowników oraz niezapłacone składki ZUS i niewypłacone wynagrodzenia (wzrost aktywa), jak również odpis różnicy między amortyzacją podatkową i bilansową oraz korekty z tytułu sprzedaży opodatkowanej w dniu płatności (spadek rezerwy).

### **7.3.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania**

Rezerwy na przyszłe zobowiązania obejmują rezerwy na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz na skutki toczących się spraw sądowych.

Rezerwy na pozostałe zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem klienta. Rezerwy te tworzone są w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem prawdopodobieństwa przegranej, na podstawie oceny prawnej zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych nie stanowiących kosztu uzyskania przychodu.

### **7.3.4. Przychody przyszłych okresów**

Przychody przyszłych okresów dotyczą nieodpłatnie przyjętych środków trwałych i przyłączeń oraz zaliczenia w przychody amortyzacji od tych środków.

## **8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Nie wystąpiły.

## **9. Informacje dotyczące dywidendy**

W dniu 30 czerwca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. Zgodnie z powyższą uchwałą akcjonariuszowi Spółki przyznana została dywidenda w wysokości 10.000 tys. zł, tj. 0,05 zł na jedną akcję. , z czego w IV kwartale wypłacono 5 000 tys. zł.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

## 10. Analiza segmentowa

Dane liczbowe przedstawiono w tys. zł, chyba że opis stanowi inaczej.

### a) przychody, koszty i wynik finansowy wg segmentów

Okres od 01.01.2004 – 31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	2 111 885	2 029 512	226 358		4 367 755
Sprzedaż między segmentami	30 622	2 471	389 340	(422 433)	0
Przychody ogółem	2 142 507	2 031 983	615 698	(422 433)	4 367 755
Koszty ogółem	2 042 267	1 982 629	551 036	(420 479)	4 155 453
<b>Wynik segmentu</b>	<b>100 240</b>	<b>49 354</b>	<b>64 662</b>	<b>(1 954)</b>	<b>212 302</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	168 016
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 286</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(22 706)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	535
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(14 482)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 633</b>
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych					933

Okres od 01.10.2004 - 31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	564 523	652 615	(64 957)	0	1 152 181
Sprzedaż między segmentami	7 849	(86 147)	224 100	(145 802)	0
Przychody ogółem	572 372	566 468	159 143	(145 802)	1 152 181
Koszty ogółem	521 654	548 292	168 696	(145 888)	1 092 754
<b>Wynik segmentu</b>	<b>50 718</b>	<b>18 176</b>	<b>(9 553)</b>	<b>86</b>	<b>59 427</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	88 438
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29 011)</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(8 714)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	329
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(6 874)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30 522)</b>
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych					433

Okres od 01.01.2005 – 31.12.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	2 247 145	2 114 004	285 622		4 646 771
Sprzedaż między segmentami	34 571	3 696	390 696	(428 963)	-
Przychody ogółem	2 281 716	2 117 700	676 318	(428 963)	4 646 771
Koszty ogółem	2 207 075	2 088 204	567 402	(427 558)	4 435 123
<b>Wynik segmentu</b>	<b>74 641</b>	<b>29 496</b>	<b>108 916</b>	<b>(1 405)</b>	<b>211 648</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	138 342
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 306</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(17 325)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto w strach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	79
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(10 155)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 905</b>
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych					557

Okres od 01.10.2005 – 31.12.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	591 702	659 193	(8 705)		1 242 190
Sprzedaż między segmentami	7 372	(92 929)	230 747	(145 190)	
Przychody ogółem	599 074	566 264	222 042	(145 190)	1 242 190
Koszty ogółem	571 732	557 088	196 564	(144 258)	1 181 126
<b>Wynik segmentu</b>	<b>27 342</b>	<b>9 176</b>	<b>25 478</b>	<b>(932)</b>	<b>61 064</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	67 938
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 874)</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(3 005)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	236
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	3 086
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 557)</b>
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych					99

**b) aktywa i pasywa wg segmentów**

31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	39 646	5 086 060	62 999	5 188 705
Należności handlowe i pozostałe	229 778	235 522	109 144	574 444
<b>RAZEM:</b>	<b>269 424</b>	<b>5 321 582</b>	<b>172 143</b>	<b>5 763 149</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji	-			440 306
w tym rzeczowe aktywa trwałe				242 218
<b>RAZEM: AKTYWA</b>				<b>6 203 455</b>

31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Ogółem
zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	282 720	182 937	88 696	554 353
pozostałe pasywa, nie objęte segmentacją				5 649 102
<b>RAZEM: PASYWA</b>				<b>6 203 455</b>

31.12.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	39 300	5 041 739	62 450	5 143 489
Należności handlowe i pozostałe	240 294	246 303	114 140	600 737
<b>RAZEM:</b>	<b>279 594</b>	<b>5 288 042</b>	<b>176 590</b>	<b>5 744 226</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji				421 738
w tym rzeczowe aktywa trwałe				240 108
<b>RAZEM: AKTYWA</b>				<b>6 165 964</b>

31.12.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Ogółem
zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	296 868	192 091	93 135	582 094
pozostałe pasywa, nie objęte segmentacją				5 583 870
<b>RAZEM: PASYWA</b>				<b>6 165 964</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>							
Wartość brutto	32 254	4 477 303	1 274 550	65 359	286 793	68 296	6 204 555
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	(446 216)	(143 057)	(16 949)	(167 410)	0	(773 632)
Wartość netto	32 254	4 031 087	1 131 493	48 410	119 383	68 296	5 430 923
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2005 r.</b>							
Przeniesienia	390	181 927	65 722	5 663	2 813	(256 515)	0
Nabycie	0	7 806	5 475	4 468	2 211	354 026	373 986
Likwidacje wartość brutto	(98)	(20 918)	(23 104)	(4 250)	(1 506)	0	(49 876)
Likwidacja umorzenie	0	(16 588)	(17 120)	(3 095)	(1 554)	0	(38 357)
Amortyzacja	0	(284 881)	(79 687)	( 7 697)	(7 310)	0	(379 575)
Inne zmiany (wartość brutto)	852	(200)	(106)	89	14 352	0	14 987
Inne zmiany (umorzenie)	0	2 061	1 338	492	14 427	(26 888)	(8 571)
<b>Stan na 31 grudnia 2005 r.</b>							
Wartość brutto	33 398	4 645 918	1 322 537	71 329	304 663	138 919	6 516 764
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	( 716 570)	(206 962)	(22 044)	( 187 592)	0	(1 133 168)
Wartość księgową netto	33 398	3 929 348	1 115 575	49 285	117 071	138 919	5 383 596

**11. Istotne zdarzenia po zakończeniu IV kwartału roku 2005, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres**

Nie wystąpiły.

**12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

Z dniem 1 grudnia 2005 roku wdrożona została w Spółce nowa struktura organizacyjna. Istotą restrukturyzacji organizacyjnej była likwidacja Oddziałów i przekształcenie organizacji ENEA S.A. tak, by opierała się ona o trzy główne piony biznesowe, związane z obrotem, dystrybucją i obsługą klienta, uwzględniając wymogi Dyrektywy 2003/54/WE oraz znowelizowanej ustawy Prawo energetyczne dotyczące organizacyjnego wydzielenia operatora systemu dystrybucyjnego. W miejsce funkcjonujących dotychczas Oddziałów, podległych Zarządowi i realizujących zadania związane z działalnością dystrybucyjną, powstały następujące piony:

- Departament Dystrybucji wraz z Oddziałami Dystrybucji i Rejonami Dystrybucji;
- Departament Handlu wraz z Delegaturami Handlu;
- Departament Obsługi Klienta wraz z Zakładami Obsługi Klienta i Rejonami Obsługi Klienta.

Jedną z podstawowych przesłanek restrukturyzacji było dostosowanie struktury organizacyjnej do wymogów prawnych w zakresie niezależności OSD. W związku z tym stosowne postanowienia określające ramowo niezależność organizacyjną OSD zostały zamieszczone w Regulaminie Przedsiębiorstwa, jako dokumencie określającym podstawowe zasady organizacji Spółki. Stosowne zapisy Regulaminu w szczególności dotyczą:

- wskazania, że funkcję Operatora Systemu Dystrybucyjnego (OSD) w Spółce pełni Departament Dystrybucji, który przygotowuje plan ekonomiczno-finansowy i plan inwestycyjny OSD, w ramach przydzielonych przez Zarząd budżetów,
- nadania Dyrektorowi Departamentu Dystrybucji uprawnień do podejmowania decyzji dotyczących eksploatacji, konserwacji, remontów i rozbudowy sieci dystrybucyjnej w ramach zatwierdzonych planów, oraz do zatwierdzania procedur, instrukcji, regulaminów, zasad i innych wewnętrznych regulacji dotyczących działalności dystrybucyjnej.

Ponadto celem przedmiotowej reorganizacji Spółki jest optymalizacja głównych procesów biznesowych, usprawnienie zarządzania Spółką oraz przejrzystość funkcjonowania, co ma wpływ między innymi na lepszą ocenę ryzyka funkcjonowania ENEA S.A.

**13. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego **wygasły** udzielone przez Emitenta poręczenia i gwarancje na łączną kwotę 24.957 tys. zł.,



W IV kwartale Emitent nie udzielił poręczeń i gwarancji. Zatem łączna wartość pozycji pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 14 364 tys. zł.

Udzielone przez Emitenta poręczenia i gwarancje, które wygasły w okresie IV kwartału 2005 roku:

- udzielone poręczenie z dnia 27.11.2001r. dotyczące zabezpieczenia spłaty pożyczki na realizację zadania inwestycyjnego „Modernizacja kotłowni węglowej na gazową w Miejskim Ośrodku Sportu i Rekreacji w Chodzieży”
- udzielone poręczenie z dnia 05.12.2002r. dotyczące zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. I O/Leszno.

#### **14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

ENEA S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2005 rok.

#### **15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

W okresie od opublikowania poprzedniego raportu śródrocznego nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności akcji Emitenta. Na 31.12.2005 roku jedynym akcjonariuszem ENEA S.A. był Skarb Państwa, posiadający 221 594 900 akcji Emitenta, to jest 100% udziału w jego kapitale. Tym samym Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, wykonywał wszelkie uprawnienia Walnego Zgromadzenia.

#### **16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu**

W okresie objętym sprawozdaniem osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Emitenta.

#### **17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

##### **17.1.1. Postępowania z powództwa Spółki**

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

### **Postępowania dotyczące sprzedaży energii elektrycznej i usług przesyłowych**

Na dzień 31.12.2005 roku przed sądami powszechnymi i komornikami sądowymi toczyło się łącznie 8.405 spraw z powództwa/wniosku Spółki za energię na łączną kwotę 52.312 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 3.202 sprawy na kwotę 8.521 tys. zł,
- Oddział w Bydgoszczy 1.437 spraw na kwotę 31.336 tys. zł,
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 1055 sprawy na kwotę 4.264 tys. zł,
- Oddział w Szczecinie 1.576 spraw na kwotę 5.418 tys. zł,
- Oddział w Zielonej Górze 1.135 spraw na kwotę 2.774 tys. zł.

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 6.223,95 zł.

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

### **Postępowania nie dotyczące sprzedaży energii elektrycznej i usług przesyłowych**

Na dzień 31.12.2005 roku przed sądami powszechnymi i komornikami sądowymi toczyły się łącznie 2962 sprawy z powództwa/wniosku Spółki nie dotyczące energii na łączną kwotę 12.733 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 939 spraw na kwotę 5.712 tys. zł .
- Oddział w Bydgoszczy 633 sprawy na kwotę 856 tys. zł
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 391 spraw na kwotę 1.635 tys. zł
- Oddział w Szczecinie 769 spraw na kwotę 3.447 tys. zł
- Oddział w Zielonej Górze 230 spraw na kwotę 1.083 tys. zł .

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 4.298,82 zł.

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

### **Postępowania łącznie**

Na dzień 31.12.2005 roku przed sądami powszechnymi i komornikami sądowymi toczyło się łącznie 11.367 spraw z powództwa/wniosku Spółki na łączną kwotę 65.045 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 4.141 spraw na kwotę 14.233 tys. zł .
- Oddział w Bydgoszczy 2.070 spraw na kwotę 32.192 tys. zł
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 1.446 spraw na kwotę 5.899 tys. zł
- Oddział w Szczecinie 2.345 spraw na kwotę 8.864 tys. zł
- Oddział w Zielonej Górze 1.365 spraw na kwotę 3.858 tys. zł .

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 5.722,30 zł.

Powyższe dane liczbowe dotyczące spraw z powództwa Spółki przedstawione zostały również w poniższej tabeli.

#### Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi, wszczęte na wniosek Spółki - stan na 31 grudnia 2005 roku

Postępowania sądowe prowadzone z powództwa Spółki, będące w toku na dzień 31 grudnia 2005 roku						
	Dot. energii		Niedot. energii		Łącznie	
	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys. zł)	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys. zł)	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys. zł)
Zakład Główny	3 202	8 521	939	5 712	4 141	14 232
Oddział Bydgoszcz	1 437	31 336	633	855	2 070	32 192
Oddział Gorzów Wlkp.	1 055	4 264	391	1 635	1 446	5 899
Oddział Szczecin	1 576	5 417	769	3 447	2 345	8 864
Oddział Zielona Góra	1 135	2 774	230	1 084	1 365	3 858
<b>RAZEM:</b>	<b>8 405</b>	<b>52 312</b>	<b>2 962</b>	<b>12 733</b>	<b>11 367</b>	<b>65 045</b>

#### 17.1.2. Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są z powództwa zarówno osób fizycznych, jak i prawnych.

Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie nieistnienia nielegalnego poboru energii czy odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których posadowione są urządzenia elektroenergetyczne.

Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące korzystania z cudzych nieruchomości. Roszczenia kierowane w stosunku do Spółki mogą mieć w tym przypadku charakter roszczeń o zapłatę (odszkodowanie za bezumowne korzystanie z nieruchomości, za zmniejszenie wartości nieruchomości, za utracone pożytki) oraz roszczeń o zaniechanie naruszeń posiadania (żądanie usunięcia urządzenia).

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

Na dzień 31.12.2005 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 197 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 7.882.407,95 zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 73 sprawy na kwotę 3.406 tys. zł.
- Oddział w Bydgoszczy 42 sprawy na kwotę 1.291 tys. zł
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 17 spraw na kwotę 840 tys. zł
- Oddział w Szczecinie 53 sprawy na kwotę 1.842 tys. zł

- Oddział w Zielonej Górze 12 spraw na kwotę 503 tys. zł.

Wyniki poszczególnych spraw nie są istotne dla wyniku finansowego Spółki.

Łączna wartość scharakteryzowanych wyżej postępowań toczących się przed sądami powszechnymi z udziałem ENEA S.A. nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

### **17.2. Postępowania arbitrażowe**

Na dzień 31.12.2005 roku nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

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

Ze względu na charakter działalności ENEA S.A. na dzień 31.12.2005 roku toczyło się wiele postępowań przed organami administracji publicznej.

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

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

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

Wynik tych postępowań nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Charakter działalności ENEA S.A. (działanie na rynku regulowanym w warunkach monopolu) powoduje, iż w stosunku do Spółki toczy się również szereg postępowań wszczynanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wnioski odbiorców energii elektrycznej, których Spółka obsługuje.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jako centralny organ administracji rządowej powołany do regulowania działalności przedsiębiorstw energetycznych rozstrzyga więc spory dotyczące odmowy zawarcia umowy o przyłączenie do sieci, umowy sprzedaży energii i świadczenia usług przesyłowych oraz ustalenia treści w/w umów, a także spory dotyczące nieuzasadnionego wstrzymania dostarczania energii.

W tym celu na dzień 31.12.2005 roku prowadził on przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

Wynik tych postępowań nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Z kolei Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dzień 31.12.2005 roku prowadził przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę przepisów ustawy z dnia 15.12.2000 roku

o ochronie konkurencji i konsumentów, a więc podejmowania praktyk ograniczających konkurencję i/lub naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Wynik tych postępowań nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Obecnie nie są prowadzone przeciwko Spółce żadne postępowania antymonopolowe. Trwają jednakże procedury odwoławcze od decyzji Prezesa UOKiK nr RPZ 32/2005 z dnia 22.11.2005 roku, uznającej za praktykę ograniczającą konkurencję i naruszającą zakaz, o którym mowa w art. 8 ust. 2 pkt. 4 i 6 ustawy z dnia 15.12.2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, praktykę polegającą na nadużywaniu przez ENEA S.A. pozycji dominującej na lokalnym rynku przyłączenia podmiotów do sieci elektroenergetycznej poprzez uzależnianie zawarcia umowy o przyłączenie do sieci od spełnienia dodatkowego świadczenia, nie mającego rzeczowego ani też zwyczajowego związku z przedmiotem tej umowy, to jest od akceptacji zobowiązania do nieodpłatnego ustanowienia służebności gruntowej obejmującej prawo rozbudowy sieci, polegające na układaniu linii kablowych, co jednocześnie stanowi uciążliwy warunek umowy o przyłączenie do sieci, narzucony podmiotowi przyłączanemu i przynoszący ENEA S.A. nieuzasadnione korzyści. Powyższą decyzją na Spółkę została również nałożona kara pieniężna w wysokości 396.143 zł. Wynik toczącego się obecnie postępowania sądowego nie jest możliwy do przewidzenia.

#### **18. Informacje o zawarciu przez ENEA S.A. lub jednostkę zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi**

ENEA S.A. bądź jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi takich, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

W IV kwartale 2005 ENEA S.A. i jednostki zależne zawierały jedynie transakcje typowe i rutynowe.

#### **19. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W IV kwartale 2005 ENEA S.A. nie udzieliła poręczeń ani gwarancji stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych.

#### **20. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i innych zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

## 20.1. Sytuacja finansowa

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

tys. zł

Rachunek zysków i strat	IV kw.2005	2005r.	IV kw.2004	2004r.	dynamika IV kw.05/04	dynamika 2005/2004	zmiana IV kw.	zmiana 05- 04
1	2	3	4	5	2:4	3:5	2-4	3-5
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 230 213</b>	<b>4 613 102</b>	<b>1 143 777</b>	<b>4 336 769</b>	<b>107,6%</b>	<b>106,4%</b>	<b>86 436,0</b>	<b>276 333,0</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>-1 300 531</b>	<b>-4 725 715</b>	<b>-1 231 198</b>	<b>-4 490 736</b>	<b>105,6%</b>	<b>105,2%</b>	<b>-69 333,0</b>	<b>-234 979,0</b>
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-9 876	-22 534	-15 350	-22 099	64,3%	102,0%	5 474,0	-435,0
Przychody z odsetek	6 305	21 017	4 704	16 668	134,0%	126,1%	1 601,0	4 349,0
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne – netto	-3 982	-6405	-8 552	-27 026	46,6%	23,7%	4 570,0	20 621,0
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>-6 874</b>	<b>73 306</b>	<b>-29 011</b>	<b>44 286</b>	<b>23,7%</b>	<b>165,5%</b>	<b>22 137,0</b>	<b>29 020,0</b>
Koszty finansowe	-3 005	-17 325	-8 714	-22 706	34,5%	76,3%	5 709,0	5 381,0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-9 643</b>	<b>56 060</b>	<b>-37 396</b>	<b>22 115</b>	<b>25,8%</b>	<b>253,5%</b>	<b>27 753,0</b>	<b>33 945,0</b>
Podatek dochodowy	3 086	-10 155	6 874	-14 482	44,9%	70,1%	-3 788,0	4 327,0
<b>Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 557</b>	<b>45 905</b>	<b>-30 522</b>	<b>7 633</b>	<b>21,5%</b>	<b>601,4%</b>	<b>23 965,0</b>	<b>38 272,0</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w okresie sprawozdawczym 4.613.102 tys. zł, co w stosunku do 2004 roku stanowi wzrost o 276.333 tys. zł, a więc o 6,4%. Podstawowym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych, które wzrosły o 4,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynika to głównie ze wzrostu ilości sprzedanej energii (o 1,5%) oraz wzrostu średniej ceny sprzedaży energii i usług przesyłowych (o 3,0%).

W 2005 roku łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu wyniosły 4.725.715 tys. zł, co stanowi przyrost o 5,2% w stosunku do roku poprzedniego. Koszty wyższe od przeciętnych poniesione zostały w następujących pozycjach:

- świadczenia pracownicze (dynamika 113,5%), co wynika z konieczności utworzenia na podstawie wyceny aktuarności zwiększonych rezerw na świadczenia pracownicze,
- usługi przesyłowe (dynamika 107,2%), co spowodowane jest wzrostem o 5,6% średniej ceny zakupu usług przesyłowych oraz wzrostem ilości sprzedanej energii elektrycznej o 1,5%,
- zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów (dynamika 111,6%), która wynika głównie ze zwiększonego o 66.948 tys. zł kosztu zakupu energii elektrycznej przez spółkę zależną EnergoPartner (spółka zajmuje się obrotem energią).

W 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA S.A. uzyskała zysk operacyjny wynoszący 73.306 tys. zł, który był większy od wyniku osiągniętego w roku ubiegłym o 65,5%, tj. o 29.020 tys. zł. Na podaną kwotę zysku w dużej mierze wpłynęło osiągnięcie niższej o 22.137 tys. zł. straty w IV kwartale 2005 roku w porównaniu do tego samego okresu ubiegłego roku.

Skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem, a więc uwzględniający koszt oprocentowania kredytów wyniósł w 2005 roku 56.060 tys. zł i był większy o 33.945 tys. zł, a więc o 53,5% niż w roku ubiegłym.

Zysk netto wypracowany przez Grupę w 2005 roku wyniósł 45.905 tys. zł i był wyższy od zysku osiągniętego w roku ubiegłym o 38.272 tys. zł. Istotny wpływ na wzrost zysku netto miała korzystna relacja pomiędzy dynamiką przychodów i kosztów, jak również mniejsza o 4.327 tys. zł kwota obciążeń podatkowych w porównaniu do 2004 roku.

## 20.2. Sytuacja majątkowa

Skonsolidowany Bilans

tys. zł

Bilans	Na dzień			
	31.12.2005r.	31.12.2004r.	dynamika 2005/2004	zmiana 2005- 2004 rok
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 456 999</b>	<b>5 497 678</b>	<b>99,3%</b>	<b>-40 679</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5 383 597	5 430 923	99,1%	-47 326
Użytkowanie wieczyste gruntów	6 044	5 143	117,5%	901
Wartości niematerialne	31 640	37 405	84,6%	-5 765
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 748	2 828	556,9%	12 920
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>708 965</b>	<b>705 777</b>	<b>100,5%</b>	<b>3 188</b>
Zapasy	39 796	34 393	115,7%	5 403
Należności	600 610	573 807	104,7%	26 803
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	4 996	34 638	14,4%	-29 642
Środki pieniężne	63 563	62 827	101,2%	736
<b>Razem aktywa</b>	<b>6 165 964</b>	<b>6 203 455</b>	<b>99,4%</b>	<b>-37 491</b>

Bilans	Na dzień			
	31.12.2005r.	31.12.2004r.	dynamika 2005/2004	zmiana 2005- 2004 rok
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 224 159</b>	<b>4 193 330</b>	<b>100,7%</b>	<b>30 829</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>4 219 097</b>	<b>4 188 441</b>	<b>100,7%</b>	<b>30 656</b>
w tym: kapitał akcyjny	368 170	368 170	100,0%	0
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>5 062</b>	<b>4 889</b>	<b>103,5%</b>	<b>173</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 940 949</b>	<b>2 010 125</b>	<b>96,6%</b>	<b>-69 176</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 196 878</b>	<b>1 234 859</b>	<b>96,9%</b>	<b>-37 981</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>744 071</b>	<b>775 266</b>	<b>96,0%</b>	<b>-31 195</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>6 165 964</b>	<b>6 203 455</b>	<b>99,4%</b>	<b>-37 491</b>

Na dzień 31 grudnia 2005 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej ENEA S.A. wynosiła 6.165.964 tys. zł i zmniejszyła się o 37.491 tys. zł, tj. o 0,6% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku. Spowodowane to zostało przede wszystkim spadkiem o 47.326 tys. zł wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Po stronie aktywów główną pozycję stanowią aktywa trwałe, których udział w aktywach na koniec 2005 roku stanowił 88,5% sumy bilansowej i jest zbliżony do udziału na koniec ubiegłego roku (88,6%).

Dominującym źródłem finansowania majątku Grupy jest kapitał własny. Skonsolidowany kapitał własny na koniec 2005 roku wyniósł 4.224.159 tys. zł i był wyższy od stanu na koniec 2004 roku o 30.829 tys. zł tj. o 0,7%. Na wzrost kapitału własnego w 2005 roku wpłynął zysk netto wypracowany w okresie sprawozdawczym. Na koniec 2005 kapitał własny stanowił 68,5% pasywów Grupy.

Wartość długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań Grupy wyniosła na dzień 31 grudnia 2005 roku 1.940.949 tys. zł i zmniejszyła się o 69.176 tys. zł tj. o 3,4% w relacji do stanu na koniec 2004 roku. Na uzyskany poziom zobowiązań wpłynęła przede wszystkim zmiana stanu kredytów długoterminowych i krótkoterminowych o 147.496 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (o 39.862 tys.zł) i zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 27.740 tys.zł.).

### 20.3. Sytuacja pieniężna

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

tys. zł

Rachunek przepływów pieniężnych	2005r.	2004r.	dynamika 2005/2004	zmiana 2005-2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	554 622	479 315	115,7%	75 307
Przepływy pieniężne netto z działalności	-369 957	-385 048	96,1%	15 091
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-183 931	-89 388	205,8%	-94 543
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	734	4 879	15,0%	-4 145
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>63 563</b>	<b>62 827</b>	<b>101,2%</b>	<b>736</b>

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej ENEA S.A. na koniec 2005 roku wyniósł 63.563 tys. zł i był wyższy o 736 tys.zł od poziomu osiągniętego w 2004 roku (62.827 tys.zł).

Skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2005 roku 554.622 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do 2004 roku o 75.307 tys. zł, a więc o 15,7%. Największy wpływ na zmianę poziomu środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2005 roku miało wypracowanie większego o 38.272 tys. zł niż w 2004 roku zysku netto, przy wzroście amortyzacji o 3.303 tys. zł i wzroście rezerw o 58.144 tys. zł oraz zapłata mniejszej kwoty podatku dochodowego (o 9.544 tys. zł ) niż w roku ubiegłym.

Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy w 2005 roku wyniósł -369.957 tys. zł i zmniejszył się w relacji do 2004 roku o 15.091 tys. zł. Zmniejszenie wydatków na działalność inwestycyjną w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika głównie z niższej kwoty przeznaczonej na zakup rzeczowych aktywów trwałych o 19.422 tys.zł.

Na koniec 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA S.A. wykazała ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynoszące -183.931 tys. zł. Największy wpływ na osiągnięty poziom strumieni pieniężnych w tej działalności wywarła spłata kredytów i pożyczek, która w 2005 roku wyniosła 166.869 tys. zł i była większa niż w 2004 roku o 57.783 tys. zł.



## 20.4. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe	IV kw.2005	2005r.	IV kw.2004	2004r.
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Rentowność EBITDA	7,5%	10,2%	6,0%	9,9%
Rentowność operacyjna	-0,6%	1,6%	-2,5%	1,0%
Rentowność netto	-0,5%	1,0%	-2,7%	0,2%
<b>Wskaźniki płynności</b>				
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,0	0,9	0,9
Wskaźnik szybkiej płynności	0,9	0,9	0,9	0,9
<b>Wskaźniki struktury finansowania majątku</b>				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	31,5%	31,5%	32,4%	32,4%
Dźwignia finansowa	45,9%	45,9%	47,9%	47,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi	77,4%	77,4%	76,3%	76,3%
<b>Wskaźniki aktywności gospodarczej</b>				
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	46	55	47	56
Cykl rotacji należności handlowych	42	46	46	48
Cykl rotacji zapasów	4	4	4	4
<b>ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego</b>	-0,2%	1,1%	-0,7%	0,2%
<b>ROA - stopa zwrotu z aktywów</b>	-0,1%	0,7%	-0,5%	0,1%
<b>Inne wybrane wskaźniki</b>				
Przychód na klienta (w zł.)	545	2 051	511	1 942
Ilość dostarczanej energii na klienta (w kWh)	1 746	6 763	1 731	6 712

W 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy i osiągnęła dodatnią wartość wskaźników rentowności, które ukształtowały się na poziomie zbliżonym do wskaźników uzyskanych w 2004 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 10,2%, a jej wzrost w stosunku do wykonania 2004 roku, wynika z wypracowania większej kwoty zysku oraz mniejszej dynamiki kosztu amortyzacji (103,2%) niż przychodów ze sprzedaży (106,4%). Rentowność netto osiągnięta przez Grupę wyniosła 1,0% i zwiększyła się w stosunku do rentowności uzyskanej w roku 2004, która wynosiła 0,2%. Jest to efektem wypracowania w okresie sprawozdawczym większego zysku netto niż w 2004 roku. Tym samym nastąpił wzrost efektywności działania Grupy mierzony wskaźnikami rentowności kapitałów: ROE z 0,2% w 2004 do 1,1% w 2005 roku oraz ROA z 0,1% w 2004 do 0,7% w 2005 roku.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A. posiada zdolność do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, a względnie stały poziom wskaźników płynności w analizowanych okresach (od 0,9 do 1,0) świadczy o tym, że sytuacja płatnicza Grupy jest stabilna. Bezpieczeństwo finansowe Grupy nie jest zagrożone o czym świadczy poziom wskaźników aktywności gospodarczej w zakresie zarządzania majątkiem obrotowym. Obliczone na dzień 31 grudnia 2005 roku wskaźniki wykorzystania posiadanego majątku, a mianowicie cykli rotacji należności i zobowiązań oraz zapasów nie uległy zasadniczej zmianie w odniesieniu do roku 2004. Ponadto zachowana została prawidłowa relacja pomiędzy wskaźnikiem rotacji należności i zobowiązań (należności rotują szybciej niż zobowiązania), co wpływa korzystnie na płynność finansową Grupy.

Wskaźniki struktury finansowania majątku wskazują, iż Grupa Kapitałowa ENEA S.A. w stosunkowo niewielkim stopniu korzysta z finansowania dłużnego. Wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł na koniec 2005 roku 31,5% i jest on zbliżony do

poziomu tego wskaźnika z 2004 roku (32,4%). Na stosunkowo niskim poziomie kształtuje się również poziom dźwigni finansowej, który wyniósł w 2005 roku 45,9% i nieznacznie zmniejszył się w relacji do wartości z 2004 roku (47,9%).

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi kształtuje się na wysokim poziomie i wyniósł 77,4%, co świadczy o finansowaniu dotychczasowej działalności inwestycyjnej w głównej mierze ze środków własnych.

Na podstawie analizy wskaźnikowej stwierdzić można, że Grupa Kapitałowa ENEA S.A. posiada stabilną sytuację finansową, choć cechuje się stosunkowo niską rentownością prowadzonej działalności (działalność regulowana), a w okresie sprawozdawczym nie zaszły zasadnicze zmiany w strukturze zarządzania majątkiem Grupy oraz strukturze jej finansowania.

## **20.5. Sytuacja kadrowa**

- W dniu 9.11.2005 r. Zarząd ENEA S.A. podpisał ze związkami zawodowymi Porozumienie dotyczące zasad współpracy pomiędzy Stronami w procesie utworzenia Operatora Sieci Dystrybucyjnej (OSD), które określa zasady uczestnictwa strony związkowej w zakresie opracowywania i wdrażania koncepcji utworzenia OSD oraz Porozumienie zbiorowe w zakresie objęcia pracowników spółek zależnych postanowieniami ZUZP.
- W dniu 16.11.2005 r. Zarząd ENEA S.A. podpisał ze związkami zawodowymi Trójstronne porozumienie zbiorowe dotyczące przejścia pracowników Oddziałów na jednego pracodawcę.
- Pracownicy Oddziałów zostali z dniem 1 grudnia 2005 r. objęci jednolitymi zapisami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników ENEA S.A. i Spółek Zależnych (z dniem przejścia pracowników Oddziałów na jednego pracodawcę przestały obowiązywać postanowienia Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy, obejmujące do 1 grudnia 2005 r. pracowników Oddziałów).
- Została przeprowadzona alokacja pracowników ENEA S.A. do nowych struktur organizacyjnych obowiązujących od 1 grudnia 2005 r., wynikających z Regulaminów Organizacyjnych wynegocjowanych ze związkami zawodowymi i przyjętych Uchwałą Zarządu nr 638/2005 z dnia 05.10.2005 r.

## **21. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową wyniki to:

- Czynniki zewnętrzne
  - Zmiany przez Prezesa URE polityki taryfowej w zakresie dotyczącym poziomu przychodu regulowanego w kolejnych latach taryfowych;
  - Całkowite uwolnienie rynku energii elektrycznej w Polsce;
  - Rozwiązanie kwestii kontraktów długoterminowych;
  - Wydzielenie prawne operatora systemu dystrybucyjnego;
  - Ustanowienie sprzedawcy z urzędu;
  - Realizacja przez rząd polityki energetycznej państwa (w tym polityki właścicielskiej w stosunku do uczestników rynku);
  - Rosnące obowiązki zakupu energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych;
  - Zmiana zasad obciążenia obrotu energią elektryczną podatkiem akcyzowym.

- Czynniki wewnętrzne
  - Działania w zakresie restrukturyzacji (centralizacja zakupów, poprawa efektywności poszczególnych obszarów funkcjonalnych, integracja i reorganizacja grupy kapitałowej) wpływające na poprawę efektywności operacyjnej Spółki oraz poprawę efektywności w zakresie obsługi klienta;
  - Optymalizacja polityki właścicielskiej Spółki w stosunku do spółek zależnych - będzie zmierzać w dwóch zasadniczych kierunkach: łączenia spółek oraz zwiększania ich efektywności działania;
  - Maksymalizacja wartości spółek dla ENEA S.A. realizowana m.in. poprzez politykę dywidend i ocenę zarządów oraz optymalizację relacji biznesowych;
  - Poprawa efektywności przepływu informacji;
  - Działania w zakresie objęcia wszystkich pracowników jednolitym Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy w tym ujednoczonymi zasadami wynagrodzeń, taryfikatorem i tabelą płac oraz działania w celu zawarcia porozumienia zbiorowego poza ZUZP wydłużającego gwarancje zatrudnienia. Wprowadzenie jednolitego ZUZP wiąże się jednak z dodatkowymi kosztami, które Spółka przewidziała.

Szczegółowo zostały one opisane w Rozdziale VI pkt. 6.3. – 6.6. Prospektu.

**Członkowie Zarządu:**

**p.o. Prezesa Zarządu    Andrzej Marciniak    .....**

**Członek Zarządu    Rajmund Gral    .....**

**Członek Zarządu    Maciej Górski    .....**

Poznań, 1 marca 2006 roku.

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Grupy Kapitałowej ENEA**  
**i jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A.**  
**za IV kwartał 2005 roku**

**1. Informacje ogólne.**

**1.1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej**

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

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

Jedynym akcjonariuszem Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był Skarb Państwa.

Czas trwania działalności Spółki oraz jednostek Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności jest przede wszystkim dystrybucja energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” ENEA S.A. (działając wówczas pod nazwą Energetyka Poznańska S.A.) uzyskała w dniu 26 listopada 1998 r. dwie koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej:

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

Głównym przedmiotem działalności niekoncesjonowanej jest: konserwacja urządzeń oświetlenia drogowego, konserwacja sieci najwyższych napięć, świadczenie usług elektroenergetycznych, świadczenie usług w zakresie wynajmu, transportu drogowego i sprzedaży środków transportu, obsługa rozliczeń odbiorców gazu na terenie działania Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA (Grupa) składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. (ENEA, Emitent, jednostka dominująca) oraz 33 spółek zależnych.

Grupę Energetyczną ENEA S.A. utworzono w dniu 2 stycznia 2003 r., w wyniku konsolidacji pięciu spółek dystrybucyjnych północno-zachodniej Polski, tj.: Energetyki Poznańskiej S.A., Energetyki Szczecińskiej S.A., Zakładu Energetycznego Gorzów S.A., Zakładu Energetycznego Bydgoszcz S.A. oraz Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Połączenie nastąpiło w trybie przejęcia przez Energetykę Poznańską S.A. czterech pozostałych podmiotów. W dniu 13 października 2004 r. Spółka zmieniła nazwę na ENEA Spółka Akcyjna.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 221 595 tys. zł (368 170 tys. zł po przekształceniu na MSR z uwzględnieniem hiperinflacji) i dzielił się na 221 594 900 akcji.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło rozwodnienie kapitału w wyniku nowej emisji akcji. Dlatego w sprawozdaniu nie wykazuje się pozycji „rozwodniony zysk” i „rozwodniona wartość księgowa”.

Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej ENEA obejmuje dystrybucję energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. Dodatkowo Grupa prowadzi działalności niekoncesjonowane. Należą do nich w szczególności: usługi konserwacji oświetlenia ulicznego, usługi konserwacji sieci nn, usługi transportowe, usługi w zakresie rozliczania gazu, najem, dzierżawa, sprzedaż towarów i działalność socjalna.

Podstawowe dane dotyczące działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie zmieniły się w stosunku do danych prezentowanych we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zamieszczonego w Rozdziale VIII Prospektu Emisyjnego Akcji ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu udostępnionego do wiadomości publicznej w dniu 30 czerwca 2005 r., zwanego dalej „Prospektem”.

## **1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Członkami Zarządu byli:

- Jerzy Gruszka – Prezes Zarządu
- Mariola Szopa – Członek Zarządu ds. Handlowych
- Rajmund Grał – Członek Zarządu ds. Ekonomicznych
- Wiesław Piosik – Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
- Maciej Górski – Członek Zarządu ds. Strategii.

W składzie Zarządu brak jest przedstawiciela załogi.

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Członkami Rady Nadzorczej są:

- Andrzej Marciniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Gostkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Jasiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Tadeusz Dachowski – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
- Andrzej Łopuszko – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników

- Jacek Nowakowski
- Grzegorz Piasecki
- Mieczysław Pluciński – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
- Krzysztof Statucki – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
- Tomasz Rynarzewski.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły dwie zmiany w składzie Rady Nadzorczej, uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z dnia 21 listopada 2005 r. z Rady Nadzorczej odwołano Tadeusza Smolińskiego i powołano do Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Andrzeja Marciniaka. Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z dnia 9 grudnia 2005 r. z Rady Nadzorczej odwołano Andrzeja Bocheńskiego, Krzysztofa Ziębę, Agnieszkę Mazurek i powołano do Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Tomasza Rynarzewskiego, Jana Jasińskiego, Grzegorza Piaseckiego.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 82/V/2005, 83/V/2005 i 84/V/2005 z dnia 22 grudnia, ze skutkiem od 1 stycznia 2006 r., ze stanowiska zostali odwołani:

- Jerzy Gruszka – Prezes Zarządu,
- Mariola Szopa – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych,
- Wiesław Piosik – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

Jednocześnie działając na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła decyzję o oddelegowaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Andrzeja Marciniaka, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, a od 1 stycznia 2006r., Prezesa Zarządu.

### **1.3. Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w IV kwartale 2005 roku**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za IV kwartał 2005 roku została objęta jednostka dominująca, oraz 33 spółki zależne. W stosunku do spółek zależnych zastosowano metodę konsolidacji pełnej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto także udziały w 1 spółce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności.

#### Spółki zależne:

- 1 EnergoPartner Sp. z o.o.
- 2 Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A.
- 3 Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć EWiNN Sp. z o.o.
- 4 Energetyka Poznańska Zakład Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.
- 5 Elektrownie Wodne Sp. z o.o.
- 6 EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.
- 7 EP PUE ENERGOBUD Poznań Sp. z o.o.
- 8 EP PUE ENERGOBUD Gniezno Sp. z o.o.
- 9 BHU S.A.
- 10 Energetyka Poznańska HOTEL EDISON Sp. z o.o.
- 11 ENERGOMIAR Sp. z o.o.
- 12 Energetyka Poznańska Zakład Oświetlenia Drogowego Sp. z o.o.
- 13 Energetyka Poznańska Zakład Inwestycji Energetycznych INVECO Sp. z o.o.
- 14 Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.
- 15 COGEN Sp. z o.o.
- 16 EP PUE ENERGOBUD Piła Sp. z o.o.

- 17 Energetyka Poznańska Zakład Obsługi Socjalnej ENERGO-TOUR Sp. z o.o.
- 18 STEREN Sp. z o.o.
- 19 Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Rehabilitacyjno–Wczasowe ENERGETYK Sp. z o.o.
- 20 Zakład Remontowo-Budowlany ENERGOBUD Sp. z o.o.
- 21 Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o.
- 22 Zakład Elektrowni Wodnych ENERGOZEW Sp. z o.o.
- 23 Zakład Usług Motoryzacyjnych ENERGOAUTO Sp. z o.o.
- 24 Energetyka Szczecińska Przedsiębiorstwo Usługowo–Produkcyjno–Handlowe ELMAS Sp. z o.o.
- 25 Zakład Energetyczny Szczecin Oświetlenie Ulic Sp. z o.o.
- 26 Energetyka Szczecińska Zespół Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.
- 27 ENTUR Sp. z o.o.
- 28 Zakład Usług Teleinformatycznych Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. „IT SERWIS” Sp. z o.o.
- 29 Zakład Handlowo–Usługowy „AUTO-STYL” Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o.
- 30 Zakład Usługowo–Handlowy „HURTUS” Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o.
- 31 FINEA Sp. z o.o.
- 32 Infrastruktura Gminna – Grupa Zachód Sp. z o.o.
- 33 Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy

#### Spółka stowarzyszona:

- 1 Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A. w Ostrowie Wlkp.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Od 1 stycznia 2005 r. ENEA S.A., jako spółka, której akcje są dopuszczone do publicznego obrotu, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej łącznie „Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości”. Na dzień 31 grudnia 2005 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ENEA.

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) oraz z zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Sprawozdanie obejmuje okres stanowiący część okresu objętego pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSR i podlega wymogom MSSF 1 („Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”).

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano w odniesieniu do wszystkich prezentowanych okresów, za wyjątkiem zasad dotyczących klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Grupa wykorzystwała fakultatywne wyłączenie dostępne w MSSF 1 pozwalające na zastosowanie MSR 32 i MSR 39 od 1 stycznia 2005 r. Opis stosowanych zasad rachunkowości w odniesieniu do instrumentów finansowych za rok 2004 i 2005 ujęto poniżej odrębnie.



Do 31 grudnia 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ENEA S.A. były sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Polsce zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości. Zasady te różnią się w pewnych obszarach od zasad określonych w MSR. W celu zapewnienia zgodności z MSR dokonano odpowiednich zmian zasad rachunkowości Spółki. Pełny opis nowych zasad rachunkowości został przedstawiony poniżej. Dane porównawcze za rok 2004 r. zostały przekształcone, tak aby odzwierciedlały te zmiany, za wyjątkiem opisanym poniżej w zasadach rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w odniesieniu do kosztów występujących nierównomiernie w ciągu okresu sprawozdawczego dokonywane są zarachowania lub koszty te rozliczane są w czasie jedynie w przypadku, jeżeli byłoby to właściwe na koniec okresu sprawozdawczego.

## **2.2. Zasady konsolidacji**

### *(a) Jednostki zależne*

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

### *(b) Jednostki stowarzyszone*

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach

stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

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

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostką stowarzyszoną eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostce stowarzyszonej. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę stowarzyszoną zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

### **2.3. Połączenia jednostek gospodarczych**

Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą, których nie regulują przepisy standardu MSSF 3, rozlicza się metodą łączenia udziałów w drodze sumowania poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączących się spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń kapitału zakładowego spółki przejętej oraz ewentualnych wzajemnych należności i zobowiązań łączących się spółek, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonywanych w danym okresie sprawozdawczym przed połączeniem między łączącymi się spółkami oraz zysków lub strat wynikających z operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych udziałów (lub wartością zapłaty za przejęte aktywa netto), a ich wartością historyczną są rozliczane w kapitałach własnych Grupy.

Koszty poniesione w związku z połączeniem ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Połączenia jednostek gospodarczych objętych zakresem MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” rozlicza się metodą nabycia.

### **2.4. Wspólne przedsięwzięcia**

Nie występują.

### **2.5 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

*(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego

środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej.

#### *(b) Transakcje i salda*

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

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

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

## **2.6 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Grupa Kapitałowa ENEA wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i uznała wartość godziwą pewnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za domniemany koszt.

Koszty demontażu, usunięcia składnika aktywów i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym składnik aktywów się znajdował są ujmowane w wartości bilansowej środka trwałego.

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

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

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

Okresy użytkowania środków trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	25 – 80 lat
- urządzenia techniczne i maszyny	4 – 50 lat
- środki transportu	5 – 20 lat
- pozostałe środki trwałe	5 – 15 lat

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy

składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub, gdy zostanie usunięty z bilansu.

W ramach swojej działalności Grupa otrzymuje nieodpłatnie środki trwałe w związku z przyłączeniami nowych klientów do sieci energetycznej. Przyjęte środki trwałe wyceniane są w wartości godziwej na moment początkowego ujęcia, a ich wartość odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i podlega rozliczeniu w czasie odpowiednio do amortyzacji tych środków trwałych.

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

## **2.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów**

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

W zależności od sposobu nabycia praw Spółka dokonuje następującej klasyfikacji:

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

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres na który to prawo zostało przyznane.

## **2.8 Nieruchomości inwestycyjne**

Nie występują.

## **2.9 Wartości niematerialne**

### *(a). Wartość firmy*

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

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

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

*(b). Inne wartości niematerialne*

Do innych wartości niematerialnych zaliczane są: oprogramowanie komputerowe, licencje oraz inne wartości niematerialne.

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

## **2.10 Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji zgodnie z MSR 38 podobnie jak inne wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 2-7 lat.

## **2.11 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

## **2.12 Leasing**

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

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

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

### 2.13 Utrata wartości aktywów

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż składnik aktywów mógł stracić na wartości.

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

### 2.14 Inwestycje

W związku z korzystaniem przez Grupę z wyłączenia fakultatywnego określonego w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, dotyczącego nieprzekształcania danych porównawczych w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla danych za okresy okresu sprawozdawczego rozpoczętego przed 1 stycznia 2005 r., wyceny aktywów finansowych dokonywano przy zastosowaniu ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wycena aktywów finansowych wg poprzednio stosowanych zasad rachunkowości różni się od zasad wyceny zgodnie z MSR 39 w zakresie opisanym w zasadzie nr 2.17 „Należności handlowe”. W odniesieniu do innych aktywów finansowych nie występują różnice pomiędzy dotychczasowymi zasadami rachunkowości, a MSR 39.

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie (np. portfel akcji zarządzanych przez biuro maklerskie);
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (np. jednostki uczestnictwa Funduszu Pioneer).

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

*(b) Pożyczki i należności*

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

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

*(c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała aktywów zaliczanych do tej kategorii.

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

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

## **2.15 Aktywa trwałe (lub grupy zbycia) przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.

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

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

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

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

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

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



## **2.16 Zapasy**

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

Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” („FIFO”).

## **2.17 Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności**

W związku z korzystaniem przez Grupę z wyłączenia fakultatywnego określonego w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczącego nieprzekształcania danych porównawczych w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla danych okresu sprawozdawczego rozpoczętego przed 1 stycznia 2005 r. wyceny należności handlowych dokonywano przy zastosowaniu poprzednio stosowanych zasad rachunkowości w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości odzwierciedlających prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty.

Począwszy od 1 stycznia 2005 r. należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

## **2.18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

## **2.19 Kapitał podstawowy**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji i rozliczenia skutków połączenia.

## **2.20 Kredyty i pożyczki**

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

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

## **2.21 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)**

Na obowiązkowe obciążenie wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

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

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

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

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

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

1. dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczonego również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
2. wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczonego wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwości do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tyt. bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

## **2.22 Świadczenia pracownicze**

W Grupie kapitałowej występują następujące rodzaje świadczeń pracowniczych:

### **A. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

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

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

#### B. Programy określonych świadczeń

Do programów określonych świadczeń Grupa zalicza:

##### 1) odprawy emerytalne

Pracownicy przechodzący na emeryturę (rentę) uprawnieni są do otrzymania odpraw emerytalnych w formie gratyfikacji pieniężnych. Wysokość tych odpraw zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia.

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

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

Z dniem 01.01.2006 roku emeryci i renciści nabywają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku: do 31 maja i do 30 listopada w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu.

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń dokonywane jest przez aktuarusza metodą „Projected Unit Credit Method”.

#### C. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

### 2.23 Rezerwy

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

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

## **2.24 Ujmowanie przychodów**

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

Przychody ze sprzedaży energii i usług dystrybucyjnych ujmuje się w momencie dostawy energii lub usług przesyłu do odbiorcy. Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania, a datą bilansową dokonywany jest szacunek przychodów, który wykazywany jest w bilansie w pozycji należności handlowe i pozostałe jako rozliczenia międzyokresowe.

Przychody z opłat przyłączeniowych rozliczane są w czasie odpowiednio przez okres amortyzacji przyłączy, który wynosi według aktualnych szacunków 35 lat.

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

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

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

## **2.25 Dotacje państwowe**

Nie występują.

## **2.26 Wypłata dywidend**

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

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

## **2.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy.

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowana w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej ENEA S.A. wyodrębnia się trzy segmenty branżowe:

- obrót – sprzedaż finalnemu odbiorcy energii elektrycznej nabytej od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. lub innego producenta,
- dystrybucja – usługi przesyłu energii elektrycznej,
- działalność pozostała.

Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych. Grupa działa w jednym środowisku gospodarczym - na terenie północno - zachodniej Polski, w związku z tym nie wydziela segmentów geograficznych.

## 2.28 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie przyjęła żadnych nowych standardów, które obowiązywałyby na datę późniejszą niż data bilansowa. Natomiast Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała następujące standardy i interpretacje, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2006 r.: MSSF 6, MSSF 7 (i związane z nimi zmiany do MSR 1), zmiany do MSR 39, zmiany do MSSF 4, KIMSF 4, KIMSF 5 i zmiany do SKI 12. Standardy te i interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

## 3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

W Grupie można zidentyfikować następujące obszary występowania ryzyka:

- *ryzyko kredytowe* – ryzyko kredytowe wiąże się ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Spółki to:

- konieczność dostarczania energii elektrycznej jednostkom budżetowym będącym w trudnej sytuacji finansowej;
- wymogi prawne regulujące zasady wstrzymywania dostaw energii elektrycznej na skutek braku płatności.

Spółka nie stosuje narzędzi mających na celu zabezpieczenie się przed tego rodzaju ryzykiem

- *ryzyko stopy procentowej* – istnieje w stosunku do odsetek od zaciągniętych kredytów. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR. To ryzyko jest niewielkie w kontekście poziomu inflacji i polityki stóp procentowych realizowanej przez NBP.

## 4. Ważne oszacowania i założenia.

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

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

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia
- odpisy aktualizujące należności handlowe
- niezafakturowane przychody ze sprzedaży

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale 2005 r.

Nie wystąpiły.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w IV kwartale 2005 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W IV kwartale 2005 r. ENEA S.A.:

- a) kontynuowała działania restrukturyzacyjne mające na celu wprowadzenie nowej jednolitej struktury organizacyjnej, wdrożenie nowej struktury nastąpiło 1 grudnia 2005 roku,
- b) kontynuowała prace związane z wdrożeniem jednolitego systemu informatycznego obejmującego obszar płac oraz zarządzanie kadrami,
- c) w dniu 31 października br. ENEA S.A. dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w Nordea Bank Polska 30.11.2000r. na kwotę 30 000 tys. zł.

7. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w II kwartale bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

7.2. Grupa Kapitałowa

w tys. zł

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	Przychody przyszłych okresów	Rezerwy na pozostałe zobowiązania
<b>Stan na 01.01.2005</b>	133 017	2 828	444 753	156 566	570 344	5 281
Zwiększenia	183 494	20 050	0	119 328	60 828	9 518
Zmniejszenia	139 485	0	31 375	80 409	27 140	1 085
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>177 026</b>	<b>22 878</b>	<b>413 378</b>	<b>195 485</b>	<b>604 032</b>	<b>13 714</b>

Zmiany przedstawione powyżej dotyczą głównie Emitenta i zostały opisane w pkt. 7.3.

7.3. Emitent

w tys. zł

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy na przyszłe zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	Przychody przyszłych okresów	Rezerwy na pozostałe zobowiązania
<b>Stan na 01.01.2005</b>	156 241	442 535	133 609	569 313	5 281
Zwiększenia	143 870	0	115 980	61 380	10 652
Zmniejszenia	139 062	30 704	78 412	27 098	1 085
<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>161 049</b>	<b>411 831</b>	<b>171 177</b>	<b>603 595</b>	<b>14 848</b>

### **7.3.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

Łączna wartość odpisów na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 161 049 tys. zł i dotyczy:

- odpisów aktualizujących wartość należności	130 251 tys.zł,
- odpisów trwałej utraty wartości inwestycji długoterminowych	13 610 tys.zł,
- różnicy wyceny aportu wg ceny rynkowej i wartości księgowej	17 188 tys.zł.

### **7.3.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zgodnie z MSSF w bilansie dokonuje się kompensaty aktywa z rezerwą na odroczonego podatek dochodowy. Na saldo zmian wpłynęło głównie utworzenie rezerwy na premię roczną dla pracowników oraz niezapłacone składki ZUS i niewypłacone wynagrodzenia (wzrost aktywa), jak również odpis różnicy między amortyzacją podatkową i bilansową oraz korekty z tytułu sprzedaży opodatkowanej w dniu płatności (spadek rezerwy).

### **7.3.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania**

Rezerwy na przyszłe zobowiązania obejmują rezerwy na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz na skutki toczących się spraw sądowych.

Rezerwy na pozostałe zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem klienta. Rezerwy te tworzone są w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem prawdopodobieństwa przegranej, na podstawie oceny prawnej zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych nie stanowiących kosztu uzyskania przychodu.

### **7.3.4. Przychody przyszłych okresów**

Przychody przyszłych okresów dotyczą nieodpłatnie przyjętych środków trwałych i przyłączeń oraz zaliczenia w przychody amortyzacji od tych środków.

## **8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Nie wystąpiły.

## **9. Informacje dotyczące dywidendy**

W dniu 30 czerwca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. Zgodnie z powyższą uchwałą akcjonariuszowi Spółki przyznana została dywidenda w wysokości 10.000 tys. zł, tj. 0,05 zł na jedną akcję. , z czego w IV kwartale wypłacono 5 000 tys. zł.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

## 10. Analiza segmentowa

Dane liczbowe przedstawiono w tys. zł, chyba że opis stanowi inaczej.

### a) przychody, koszty i wynik finansowy wg segmentów

Okres od 01.01.2004 – 31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	2 111 885	2 029 512	226 358		4 367 755
Sprzedaż między segmentami	30 622	2 471	389 340	(422 433)	0
Przychody ogółem	2 142 507	2 031 983	615 698	(422 433)	4 367 755
Koszty ogółem	2 042 267	1 982 629	551 036	(420 479)	4 155 453
<b>Wynik segmentu</b>	<b>100 240</b>	<b>49 354</b>	<b>64 662</b>	<b>(1 954)</b>	<b>212 302</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	168 016
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 286</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(22 706)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	535
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(14 482)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 633</b>
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych					933

Okres od 01.10.2004 - 31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	564 523	652 615	(64 957)	0	1 152 181
Sprzedaż między segmentami	7 849	(86 147)	224 100	(145 802)	0
Przychody ogółem	572 372	566 468	159 143	(145 802)	1 152 181
Koszty ogółem	521 654	548 292	168 696	(145 888)	1 092 754
<b>Wynik segmentu</b>	<b>50 718</b>	<b>18 176</b>	<b>(9 553)</b>	<b>86</b>	<b>59 427</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	88 438
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29 011)</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(8 714)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	329
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(6 874)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30 522)</b>
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych					433



Okres od 01.01.2005 – 31.12.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	2 247 145	2 114 004	285 622		4 646 771
Sprzedaż między segmentami	34 571	3 696	390 696	(428 963)	-
Przychody ogółem	2 281 716	2 117 700	676 318	(428 963)	4 646 771
Koszty ogółem	2 207 075	2 088 204	567 402	(427 558)	4 435 123
<b>Wynik segmentu</b>	<b>74 641</b>	<b>29 496</b>	<b>108 916</b>	<b>(1 405)</b>	<b>211 648</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	138 342
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 306</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(17 325)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto w strach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	79
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(10 155)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 905</b>
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych					557

Okres od 01.10.2005 – 31.12.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	591 702	659 193	(8 705)		1 242 190
Sprzedaż między segmentami	7 372	(92 929)	230 747	(145 190)	
Przychody ogółem	599 074	566 264	222 042	(145 190)	1 242 190
Koszty ogółem	571 732	557 088	196 564	(144 258)	1 181 126
<b>Wynik segmentu</b>	<b>27 342</b>	<b>9 176</b>	<b>25 478</b>	<b>(932)</b>	<b>61 064</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	67 938
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 874)</b>
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(3 005)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto w stratach/zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	236
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	3 086
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 557)</b>
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych					99

**b) aktywa i pasywa wg segmentów**

31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	39 646	5 086 060	62 999	5 188 705
Należności handlowe i pozostałe	229 778	235 522	109 144	574 444
<b>RAZEM:</b>	<b>269 424</b>	<b>5 321 582</b>	<b>172 143</b>	<b>5 763 149</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji	-			440 306
w tym rzeczowe aktywa trwałe				242 218
<b>RAZEM: AKTYWA</b>				<b>6 203 455</b>

31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Ogółem
zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	282 720	182 937	88 696	554 353
pozostałe pasywa, nie objęte segmentacją				5 649 102
<b>RAZEM: PASYWA</b>				<b>6 203 455</b>

31.12.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	39 300	5 041 739	62 450	5 143 489
Należności handlowe i pozostałe	240 294	246 303	114 140	600 737
<b>RAZEM:</b>	<b>279 594</b>	<b>5 288 042</b>	<b>176 590</b>	<b>5 744 226</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji				421 738
w tym rzeczowe aktywa trwałe				240 108
<b>RAZEM: AKTYWA</b>				<b>6 165 964</b>

31.12.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Ogółem
zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	296 868	192 091	93 135	582 094
pozostałe pasywa, nie objęte segmentacją				5 583 870
<b>RAZEM: PASYWA</b>				<b>6 165 964</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>							
Wartość brutto	32 254	4 477 303	1 274 550	65 359	286 793	68 296	6 204 555
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	(446 216)	(143 057)	(16 949)	(167 410)	0	(773 632)
Wartość netto	32 254	4 031 087	1 131 493	48 410	119 383	68 296	5 430 923
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2005 r.</b>							
Przeniesienia	390	181 927	65 722	5 663	2 813	(256 515)	0
Nabycie	0	7 806	5 475	4 468	2 211	354 026	373 986
Likwidacje wartość brutto	(98)	(20 918)	(23 104)	(4 250)	(1 506)	0	(49 876)
Likwidacja umorzenie	0	(16 588)	(17 120)	(3 095)	(1 554)	0	(38 357)
Amortyzacja	0	(284 881)	(79 687)	( 7 697)	(7 310)	0	(379 575)
Inne zmiany (wartość brutto)	852	(200)	(106)	89	14 352	0	14 987
Inne zmiany (umorzenie)	0	2 061	1 338	492	14 427	(26 888)	(8 571)
<b>Stan na 31 grudnia 2005 r.</b>							
Wartość brutto	33 398	4 645 918	1 322 537	71 329	304 663	138 919	6 516 764
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	( 716 570)	(206 962)	(22 044)	( 187 592)	0	(1 133 168)
Wartość księgową netto	33 398	3 929 348	1 115 575	49 285	117 071	138 919	5 383 596

**11. Istotne zdarzenia po zakończeniu IV kwartału roku 2005, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres**

Nie wystąpiły.

**12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

Z dniem 1 grudnia 2005 roku wdrożona została w Spółce nowa struktura organizacyjna. Istotą restrukturyzacji organizacyjnej była likwidacja Oddziałów i przekształcenie organizacji ENEA S.A. tak, by opierała się ona o trzy główne piony biznesowe, związane z obrotem, dystrybucją i obsługą klienta, uwzględniając wymogi Dyrektywy 2003/54/WE oraz znowelizowanej ustawy Prawo energetyczne dotyczące organizacyjnego wydzielenia operatora systemu dystrybucyjnego. W miejsce funkcjonujących dotychczas Oddziałów, podległych Zarządowi i realizujących zadania związane z działalnością dystrybucyjną, powstały następujące piony:

- Departament Dystrybucji wraz z Oddziałami Dystrybucji i Rejonami Dystrybucji;
- Departament Handlu wraz z Delegaturami Handlu;
- Departament Obsługi Klienta wraz z Zakładami Obsługi Klienta i Rejonami Obsługi Klienta.

Jedną z podstawowych przesłanek restrukturyzacji było dostosowanie struktury organizacyjnej do wymogów prawnych w zakresie niezależności OSD. W związku z tym stosowne postanowienia określające ramowo niezależność organizacyjną OSD zostały zamieszczone w Regulaminie Przedsiębiorstwa, jako dokumencie określającym podstawowe zasady organizacji Spółki. Stosowne zapisy Regulaminu w szczególności dotyczą:

- wskazania, że funkcję Operatora Systemu Dystrybucyjnego (OSD) w Spółce pełni Departament Dystrybucji, który przygotowuje plan ekonomiczno-finansowy i plan inwestycyjny OSD, w ramach przydzielonych przez Zarząd budżetów,
- nadania Dyrektorowi Departamentu Dystrybucji uprawnień do podejmowania decyzji dotyczących eksploatacji, konserwacji, remontów i rozbudowy sieci dystrybucyjnej w ramach zatwierdzonych planów, oraz do zatwierdzania procedur, instrukcji, regulaminów, zasad i innych wewnętrznych regulacji dotyczących działalności dystrybucyjnej.

Ponadto celem przedmiotowej reorganizacji Spółki jest optymalizacja głównych procesów biznesowych, usprawnienie zarządzania Spółką oraz przejrzystość funkcjonowania, co ma wpływ między innymi na lepszą ocenę ryzyka funkcjonowania ENEA S.A.

**13. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego **wygasły** udzielone przez Emitenta poręczenia i gwarancje na łączną kwotę 24.957 tys. zł.,

W IV kwartale Emitent nie udzielił poręczeń i gwarancji. Zatem łączna wartość pozycji pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 14 364 tys. zł.

Udzielone przez Emitenta poręczenia i gwarancje, które wygasły w okresie IV kwartału 2005 roku:

- udzielone poręczenie z dnia 27.11.2001r. dotyczące zabezpieczenia spłaty pożyczki na realizację zadania inwestycyjnego „Modernizacja kotłowni węglowej na gazową w Miejskim Ośrodku Sportu i Rekreacji w Chodzieży”
- udzielone poręczenie z dnia 05.12.2002r. dotyczące zabezpieczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym w BZ WBK S.A. I O/Leszno.

#### **14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

ENEA S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2005 rok.

#### **15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

W okresie od opublikowania poprzedniego raportu śródrocznego nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności akcji Emitenta. Na 31.12.2005 roku jedynym akcjonariuszem ENEA S.A. był Skarb Państwa, posiadający 221 594 900 akcji Emitenta, to jest 100% udziału w jego kapitale. Tym samym Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, wykonywał wszelkie uprawnienia Walnego Zgromadzenia.

#### **16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu**

W okresie objętym sprawozdaniem osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Emitenta.

#### **17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

##### **17.1.1. Postępowania z powództwa Spółki**

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

### **Postępowania dotyczące sprzedaży energii elektrycznej i usług przesyłowych**

Na dzień 31.12.2005 roku przed sądami powszechnymi i komornikami sądowymi toczyło się łącznie 8.405 spraw z powództwa/wniosku Spółki za energię na łączną kwotę 52.312 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 3.202 sprawy na kwotę 8.521 tys. zł,
- Oddział w Bydgoszczy 1.437 spraw na kwotę 31.336 tys. zł,
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 1055 sprawy na kwotę 4.264 tys. zł,
- Oddział w Szczecinie 1.576 spraw na kwotę 5.418 tys. zł,
- Oddział w Zielonej Górze 1.135 spraw na kwotę 2.774 tys. zł.

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 6.223,95 zł.

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

### **Postępowania nie dotyczące sprzedaży energii elektrycznej i usług przesyłowych**

Na dzień 31.12.2005 roku przed sądami powszechnymi i komornikami sądowymi toczyły się łącznie 2962 sprawy z powództwa/wniosku Spółki nie dotyczące energii na łączną kwotę 12.733 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 939 spraw na kwotę 5.712 tys. zł .
- Oddział w Bydgoszczy 633 sprawy na kwotę 856 tys. zł
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 391 spraw na kwotę 1.635 tys. zł
- Oddział w Szczecinie 769 spraw na kwotę 3.447 tys. zł
- Oddział w Zielonej Górze 230 spraw na kwotę 1.083 tys. zł .

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 4.298,82 zł.

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

### **Postępowania łącznie**

Na dzień 31.12.2005 roku przed sądami powszechnymi i komornikami sądowymi toczyło się łącznie 11.367 spraw z powództwa/wniosku Spółki na łączną kwotę 65.045 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 4.141 spraw na kwotę 14.233 tys. zł .
- Oddział w Bydgoszczy 2.070 spraw na kwotę 32.192 tys. zł
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 1.446 spraw na kwotę 5.899 tys. zł
- Oddział w Szczecinie 2.345 spraw na kwotę 8.864 tys. zł
- Oddział w Zielonej Górze 1.365 spraw na kwotę 3.858 tys. zł .

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 5.722,30 zł.

Powyższe dane liczbowe dotyczące spraw z powództwa Spółki przedstawione zostały również w poniższej tabeli.

#### Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi, wszczęte na wniosek Spółki - stan na 31 grudnia 2005 roku

Postępowania sądowe prowadzone z powództwa Spółki, będące w toku na dzień 31 grudnia 2005 roku						
	Dot. energii		Niedot. energii		Łącznie	
	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys. zł)	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys. zł)	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys. zł)
Zakład Główny	3 202	8 521	939	5 712	4 141	14 232
Oddział Bydgoszcz	1 437	31 336	633	855	2 070	32 192
Oddział Gorzów Wlkp.	1 055	4 264	391	1 635	1 446	5 899
Oddział Szczecin	1 576	5 417	769	3 447	2 345	8 864
Oddział Zielona Góra	1 135	2 774	230	1 084	1 365	3 858
<b>RAZEM:</b>	<b>8 405</b>	<b>52 312</b>	<b>2 962</b>	<b>12 733</b>	<b>11 367</b>	<b>65 045</b>

#### 17.1.2. Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są z powództwa zarówno osób fizycznych, jak i prawnych.

Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie nieistnienia nielegalnego poboru energii czy odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których posadowione są urządzenia elektroenergetyczne.

Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące korzystania z cudzych nieruchomości. Roszczenia kierowane w stosunku do Spółki mogą mieć w tym przypadku charakter roszczeń o zapłatę (odszkodowanie za bezumowne korzystanie z nieruchomości, za zmniejszenie wartości nieruchomości, za utracone pożytki) oraz roszczeń o zaniechanie naruszeń posiadania (żądanie usunięcia urządzenia).

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

Na dzień 31.12.2005 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 197 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 7.882.407,95 zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 73 sprawy na kwotę 3.406 tys. zł.
- Oddział w Bydgoszczy 42 sprawy na kwotę 1.291 tys. zł
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 17 spraw na kwotę 840 tys. zł
- Oddział w Szczecinie 53 sprawy na kwotę 1.842 tys. zł

- Oddział w Zielonej Górze 12 spraw na kwotę 503 tys. zł.

Wyniki poszczególnych spraw nie są istotne dla wyniku finansowego Spółki.

Łączna wartość scharakteryzowanych wyżej postępowań toczących się przed sądami powszechnymi z udziałem ENEA S.A. nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

### **17.2. Postępowania arbitrażowe**

Na dzień 31.12.2005 roku nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

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

Ze względu na charakter działalności ENEA S.A. na dzień 31.12.2005 roku toczyło się wiele postępowań przed organami administracji publicznej.

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

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

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

Wynik tych postępowań nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Charakter działalności ENEA S.A. (działanie na rynku regulowanym w warunkach monopolu) powoduje, iż w stosunku do Spółki toczy się również szereg postępowań wszczynanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wnioski odbiorców energii elektrycznej, których Spółka obsługuje.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jako centralny organ administracji rządowej powołany do regulowania działalności przedsiębiorstw energetycznych rozstrzyga więc spory dotyczące odmowy zawarcia umowy o przyłączenie do sieci, umowy sprzedaży energii i świadczenia usług przesyłowych oraz ustalenia treści w/w umów, a także spory dotyczące nieuzasadnionego wstrzymania dostarczania energii.

W tym celu na dzień 31.12.2005 roku prowadził on przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

Wynik tych postępowań nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Z kolei Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dzień 31.12.2005 roku prowadził przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę przepisów ustawy z dnia 15.12.2000 roku



o ochronie konkurencji i konsumentów, a więc podejmowania praktyk ograniczających konkurencję i/lub naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Wynik tych postępowań nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Obecnie nie są prowadzone przeciwko Spółce żadne postępowania antymonopolowe. Trwają jednakże procedury odwoławcze od decyzji Prezesa UOKiK nr RPZ 32/2005 z dnia 22.11.2005 roku, uznającej za praktykę ograniczającą konkurencję i naruszającą zakaz, o którym mowa w art. 8 ust. 2 pkt. 4 i 6 ustawy z dnia 15.12.2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, praktykę polegającą na nadużywaniu przez ENEA S.A. pozycji dominującej na lokalnym rynku przyłączenia podmiotów do sieci elektroenergetycznej poprzez uzależnianie zawarcia umowy o przyłączenie do sieci od spełnienia dodatkowego świadczenia, nie mającego rzeczowego ani też zwyczajowego związku z przedmiotem tej umowy, to jest od akceptacji zobowiązania do nieodpłatnego ustanowienia służebności gruntowej obejmującej prawo rozbudowy sieci, polegające na układaniu linii kablowych, co jednocześnie stanowi uciążliwy warunek umowy o przyłączenie do sieci, narzucony podmiotowi przyłączanemu i przynoszący ENEA S.A. nieuzasadnione korzyści. Powyższą decyzją na Spółkę została również nałożona kara pieniężna w wysokości 396.143 zł. Wynik toczącego się obecnie postępowania sądowego nie jest możliwy do przewidzenia.

#### **18. Informacje o zawarciu przez ENEA S.A. lub jednostkę zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi**

ENEA S.A. bądź jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi takich, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

W IV kwartale 2005 ENEA S.A. i jednostki zależne zawierały jedynie transakcje typowe i rutynowe.

#### **19. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W IV kwartale 2005 ENEA S.A. nie udzieliła poręczeń ani gwarancji stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych.

#### **20. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i innych zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

## 20.1. Sytuacja finansowa

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

tys. zł

Rachunek zysków i strat	IV kw.2005	2005r.	IV kw.2004	2004r.	dynamika IV kw.05/04	dynamika 2005/2004	zmiana IV kw.	zmiana 05- 04
1	2	3	4	5	2:4	3:5	2-4	3-5
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 230 213</b>	<b>4 613 102</b>	<b>1 143 777</b>	<b>4 336 769</b>	<b>107,6%</b>	<b>106,4%</b>	<b>86 436,0</b>	<b>276 333,0</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>-1 300 531</b>	<b>-4 725 715</b>	<b>-1 231 198</b>	<b>-4 490 736</b>	<b>105,6%</b>	<b>105,2%</b>	<b>-69 333,0</b>	<b>-234 979,0</b>
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-9 876	-22 534	-15 350	-22 099	64,3%	102,0%	5 474,0	-435,0
Przychody z odsetek	6 305	21 017	4 704	16 668	134,0%	126,1%	1 601,0	4 349,0
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne – netto	-3 982	-6405	-8 552	-27 026	46,6%	23,7%	4 570,0	20 621,0
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>-6 874</b>	<b>73 306</b>	<b>-29 011</b>	<b>44 286</b>	<b>23,7%</b>	<b>165,5%</b>	<b>22 137,0</b>	<b>29 020,0</b>
Koszty finansowe	-3 005	-17 325	-8 714	-22 706	34,5%	76,3%	5 709,0	5 381,0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-9 643</b>	<b>56 060</b>	<b>-37 396</b>	<b>22 115</b>	<b>25,8%</b>	<b>253,5%</b>	<b>27 753,0</b>	<b>33 945,0</b>
Podatek dochodowy	3 086	-10 155	6 874	-14 482	44,9%	70,1%	-3 788,0	4 327,0
<b>Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>-6 557</b>	<b>45 905</b>	<b>-30 522</b>	<b>7 633</b>	<b>21,5%</b>	<b>601,4%</b>	<b>23 965,0</b>	<b>38 272,0</b>

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w okresie sprawozdawczym 4.613.102 tys. zł, co w stosunku do 2004 roku stanowi wzrost o 276.333 tys. zł, a więc o 6,4%. Podstawowym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucyjnych, które wzrosły o 4,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynika to głównie ze wzrostu ilości sprzedanej energii (o 1,5%) oraz wzrostu średniej ceny sprzedaży energii i usług przesyłowych (o 3,0%).

W 2005 roku łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu wyniosły 4.725.715 tys. zł, co stanowi przyrost o 5,2% w stosunku do roku poprzedniego. Koszty wyższe od przeciętnych poniesione zostały w następujących pozycjach:

- świadczenia pracownicze (dynamika 113,5%), co wynika z konieczności utworzenia na podstawie wyceny aktuarności zwiększonych rezerw na świadczenia pracownicze,
- usługi przesyłowe (dynamika 107,2%), co spowodowane jest wzrostem o 5,6% średniej ceny zakupu usług przesyłowych oraz wzrostem ilości sprzedanej energii elektrycznej o 1,5%,
- zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów (dynamika 111,6%), która wynika głównie ze zwiększonego o 66.948 tys. zł kosztu zakupu energii elektrycznej przez spółkę zależną EnergoPartner (spółka zajmuje się obrotem energią).

W 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA S.A. uzyskała zysk operacyjny wynoszący 73.306 tys. zł, który był większy od wyniku osiągniętego w roku ubiegłym o 65,5%, tj. o 29.020 tys. zł. Na podaną kwotę zysku w dużej mierze wpłynęło osiągnięcie niższej o 22.137 tys. zł. straty w IV kwartale 2005 roku w porównaniu do tego samego okresu ubiegłego roku.

Skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem, a więc uwzględniający koszt oprocentowania kredytów wyniósł w 2005 roku 56.060 tys. zł i był większy o 33.945 tys. zł, a więc o 53,5% niż w roku ubiegłym.

Zysk netto wypracowany przez Grupę w 2005 roku wyniósł 45.905 tys. zł i był wyższy od zysku osiągniętego w roku ubiegłym o 38.272 tys. zł. Istotny wpływ na wzrost zysku netto miała korzystna relacja pomiędzy dynamiką przychodów i kosztów, jak również mniejsza o 4.327 tys. zł kwota obciążeń podatkowych w porównaniu do 2004 roku.

## 20.2. Sytuacja majątkowa

Skonsolidowany Bilans

tys. zł

Bilans	Na dzień			
	31.12.2005r.	31.12.2004r.	dynamika 2005/2004	zmiana 2005- 2004 rok
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 456 999</b>	<b>5 497 678</b>	<b>99,3%</b>	<b>-40 679</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5 383 597	5 430 923	99,1%	-47 326
Użytkowanie wieczyste gruntów	6 044	5 143	117,5%	901
Wartości niematerialne	31 640	37 405	84,6%	-5 765
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 748	2 828	556,9%	12 920
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>708 965</b>	<b>705 777</b>	<b>100,5%</b>	<b>3 188</b>
Zapasy	39 796	34 393	115,7%	5 403
Należności	600 610	573 807	104,7%	26 803
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	4 996	34 638	14,4%	-29 642
Środki pieniężne	63 563	62 827	101,2%	736
<b>Razem aktywa</b>	<b>6 165 964</b>	<b>6 203 455</b>	<b>99,4%</b>	<b>-37 491</b>

Bilans	Na dzień			
	31.12.2005r.	31.12.2004r.	dynamika 2005/2004	zmiana 2005- 2004 rok
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>4 224 159</b>	<b>4 193 330</b>	<b>100,7%</b>	<b>30 829</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>4 219 097</b>	<b>4 188 441</b>	<b>100,7%</b>	<b>30 656</b>
w tym: kapitał akcyjny	368 170	368 170	100,0%	0
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>5 062</b>	<b>4 889</b>	<b>103,5%</b>	<b>173</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 940 949</b>	<b>2 010 125</b>	<b>96,6%</b>	<b>-69 176</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 196 878</b>	<b>1 234 859</b>	<b>96,9%</b>	<b>-37 981</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>744 071</b>	<b>775 266</b>	<b>96,0%</b>	<b>-31 195</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>6 165 964</b>	<b>6 203 455</b>	<b>99,4%</b>	<b>-37 491</b>

Na dzień 31 grudnia 2005 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej ENEA S.A. wynosiła 6.165.964 tys. zł i zmniejszyła się o 37.491 tys. zł, tj. o 0,6% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku. Spowodowane to zostało przede wszystkim spadkiem o 47.326 tys. zł wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Po stronie aktywów główną pozycję stanowią aktywa trwałe, których udział w aktywach na koniec 2005 roku stanowił 88,5% sumy bilansowej i jest zbliżony do udziału na koniec ubiegłego roku (88,6%).

Dominującym źródłem finansowania majątku Grupy jest kapitał własny. Skonsolidowany kapitał własny na koniec 2005 roku wyniósł 4.224.159 tys. zł i był wyższy od stanu na koniec 2004 roku o 30.829 tys. zł tj. o 0,7%. Na wzrost kapitału własnego w 2005 roku wpłynął zysk netto wypracowany w okresie sprawozdawczym. Na koniec 2005 kapitał własny stanowił 68,5% pasywów Grupy.

Wartość długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań Grupy wyniosła na dzień 31 grudnia 2005 roku 1.940.949 tys. zł i zmniejszyła się o 69.176 tys. zł tj. o 3,4% w relacji do stanu na koniec 2004 roku. Na uzyskany poziom zobowiązań wpłynęła przede wszystkim zmiana stanu kredytów długoterminowych i krótkoterminowych o 147.496 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (o 39.862 tys.zł) i zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 27.740 tys.zł.).

### 20.3. Sytuacja pieniężna

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

tys. zł

Rachunek przepływów pieniężnych	2005r.	2004r.	dynamika 2005/2004	zmiana 2005-2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	554 622	479 315	115,7%	75 307
Przepływy pieniężne netto z działalności	-369 957	-385 048	96,1%	15 091
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-183 931	-89 388	205,8%	-94 543
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	734	4 879	15,0%	-4 145
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>63 563</b>	<b>62 827</b>	<b>101,2%</b>	<b>736</b>

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej ENEA S.A. na koniec 2005 roku wyniósł 63.563 tys. zł i był wyższy o 736 tys.zł od poziomu osiągniętego w 2004 roku (62.827 tys.zł).

Skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2005 roku 554.622 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do 2004 roku o 75.307 tys. zł, a więc o 15,7%. Największy wpływ na zmianę poziomu środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2005 roku miało wypracowanie większego o 38.272 tys. zł niż w 2004 roku zysku netto, przy wzroście amortyzacji o 3.303 tys. zł i wzroście rezerw o 58.144 tys. zł oraz zapłata mniejszej kwoty podatku dochodowego (o 9.544 tys. zł ) niż w roku ubiegłym.

Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy w 2005 roku wyniósł -369.957 tys. zł i zmniejszył się w relacji do 2004 roku o 15.091 tys. zł. Zmniejszenie wydatków na działalność inwestycyjną w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika głównie z niższej kwoty przeznaczonej na zakup rzeczowych aktywów trwałych o 19.422 tys.zł.

Na koniec 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA S.A. wykazała ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wynoszące -183.931 tys. zł. Największy wpływ na osiągnięty poziom strumieni pieniężnych w tej działalności wywarła spłata kredytów i pożyczek, która w 2005 roku wyniosła 166.869 tys. zł i była większa niż w 2004 roku o 57.783 tys. zł.

## 20.4. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe	IV kw.2005	2005r.	IV kw.2004	2004r.
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Rentowność EBITDA	7,5%	10,2%	6,0%	9,9%
Rentowność operacyjna	-0,6%	1,6%	-2,5%	1,0%
Rentowność netto	-0,5%	1,0%	-2,7%	0,2%
<b>Wskaźniki płynności</b>				
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,0	0,9	0,9
Wskaźnik szybkiej płynności	0,9	0,9	0,9	0,9
<b>Wskaźniki struktury finansowania majątku</b>				
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	31,5%	31,5%	32,4%	32,4%
Dźwignia finansowa	45,9%	45,9%	47,9%	47,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi	77,4%	77,4%	76,3%	76,3%
<b>Wskaźniki aktywności gospodarczej</b>				
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	46	55	47	56
Cykl rotacji należności handlowych	42	46	46	48
Cykl rotacji zapasów	4	4	4	4
<b>ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego</b>	-0,2%	1,1%	-0,7%	0,2%
<b>ROA - stopa zwrotu z aktywów</b>	-0,1%	0,7%	-0,5%	0,1%
<b>Inne wybrane wskaźniki</b>				
Przychód na klienta (w zł.)	545	2 051	511	1 942
Ilość dostarczanej energii na klienta (w kWh)	1 746	6 763	1 731	6 712

W 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA S.A. wypracowała dodatni wynik finansowy i osiągnęła dodatnią wartość wskaźników rentowności, które ukształtowały się na poziomie zbliżonym do wskaźników uzyskanych w 2004 roku. Rentowność EBITDA wyniosła 10,2%, a jej wzrost w stosunku do wykonania 2004 roku, wynika z wypracowania większej kwoty zysku oraz mniejszej dynamiki kosztu amortyzacji (103,2%) niż przychodów ze sprzedaży (106,4%). Rentowność netto osiągnięta przez Grupę wyniosła 1,0% i zwiększyła się w stosunku do rentowności uzyskanej w roku 2004, która wynosiła 0,2%. Jest to efektem wypracowania w okresie sprawozdawczym większego zysku netto niż w 2004 roku. Tym samym nastąpił wzrost efektywności działania Grupy mierzony wskaźnikami rentowności kapitałów: ROE z 0,2% w 2004 do 1,1% w 2005 roku oraz ROA z 0,1% w 2004 do 0,7% w 2005 roku.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A. posiada zdolność do terminowego regulowania bieżących zobowiązań, a względnie stały poziom wskaźników płynności w analizowanych okresach (od 0,9 do 1,0) świadczy o tym, że sytuacja płatnicza Grupy jest stabilna. Bezpieczeństwo finansowe Grupy nie jest zagrożone o czym świadczy poziom wskaźników aktywności gospodarczej w zakresie zarządzania majątkiem obrotowym. Obliczone na dzień 31 grudnia 2005 roku wskaźniki wykorzystania posiadanego majątku, a mianowicie cykli rotacji należności i zobowiązań oraz zapasów nie uległy zasadniczej zmianie w odniesieniu do roku 2004. Ponadto zachowana została prawidłowa relacja pomiędzy wskaźnikiem rotacji należności i zobowiązań (należności rotują szybciej niż zobowiązania), co wpływa korzystnie na płynność finansową Grupy.

Wskaźniki struktury finansowania majątku wskazują, iż Grupa Kapitałowa ENEA S.A. w stosunkowo niewielkim stopniu korzysta z finansowania dłużnego. Wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł na koniec 2005 roku 31,5% i jest on zbliżony do

poziomu tego wskaźnika z 2004 roku (32,4%). Na stosunkowo niskim poziomie kształtuje się również poziom dźwigni finansowej, który wyniósł w 2005 roku 45,9% i nieznacznie zmniejszył się w relacji do wartości z 2004 roku (47,9%).

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi kształtuje się na wysokim poziomie i wyniósł 77,4%, co świadczy o finansowaniu dotychczasowej działalności inwestycyjnej w głównej mierze ze środków własnych.

Na podstawie analizy wskaźnikowej stwierdzić można, że Grupa Kapitałowa ENEA S.A. posiada stabilną sytuację finansową, choć cechuje się stosunkowo niską rentownością prowadzonej działalności (działalność regulowana), a w okresie sprawozdawczym nie zaszły zasadnicze zmiany w strukturze zarządzania majątkiem Grupy oraz strukturze jej finansowania.

## **20.5. Sytuacja kadrowa**

- W dniu 9.11.2005 r. Zarząd ENEA S.A. podpisał ze związkami zawodowymi Porozumienie dotyczące zasad współpracy pomiędzy Stronami w procesie utworzenia Operatora Sieci Dystrybucyjnej (OSD), które określa zasady uczestnictwa strony związkowej w zakresie opracowywania i wdrażania koncepcji utworzenia OSD oraz Porozumienie zbiorowe w zakresie objęcia pracowników spółek zależnych postanowieniami ZUZP.
- W dniu 16.11.2005 r. Zarząd ENEA S.A. podpisał ze związkami zawodowymi Trójstronne porozumienie zbiorowe dotyczące przejścia pracowników Oddziałów na jednego pracodawcę.
- Pracownicy Oddziałów zostali z dniem 1 grudnia 2005 r. objęci jednolitymi zapisami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników ENEA S.A. i Spółek Zależnych (z dniem przejścia pracowników Oddziałów na jednego pracodawcę przestały obowiązywać postanowienia Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy, obejmujące do 1 grudnia 2005 r. pracowników Oddziałów).
- Została przeprowadzona alokacja pracowników ENEA S.A. do nowych struktur organizacyjnych obowiązujących od 1 grudnia 2005 r., wynikających z Regulaminów Organizacyjnych wynegocjowanych ze związkami zawodowymi i przyjętych Uchwałą Zarządu nr 638/2005 z dnia 05.10.2005 r.

## **21. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową wyniki to:

- Czynniki zewnętrzne
  - Zmiany przez Prezesa URE polityki taryfowej w zakresie dotyczącym poziomu przychodu regulowanego w kolejnych latach taryfowych;
  - Całkowite uwolnienie rynku energii elektrycznej w Polsce;
  - Rozwiązanie kwestii kontraktów długoterminowych;
  - Wydzielenie prawne operatora systemu dystrybucyjnego;
  - Ustanowienie sprzedawcy z urzędu;
  - Realizacja przez rząd polityki energetycznej państwa (w tym polityki właścicielskiej w stosunku do uczestników rynku);
  - Rosnące obowiązki zakupu energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych;
  - Zmiana zasad obciążenia obrotu energią elektryczną podatkiem akcyzowym.

- Czynniki wewnętrzne
  - Działania w zakresie restrukturyzacji (centralizacja zakupów, poprawa efektywności poszczególnych obszarów funkcjonalnych, integracja i reorganizacja grupy kapitałowej) wpływające na poprawę efektywności operacyjnej Spółki oraz poprawę efektywności w zakresie obsługi klienta;
  - Optymalizacja polityki właścicielskiej Spółki w stosunku do spółek zależnych - będzie zmierzać w dwóch zasadniczych kierunkach: łączenia spółek oraz zwiększania ich efektywności działania;
  - Maksymalizacja wartości spółek dla ENEA S.A. realizowana m.in. poprzez politykę dywidend i ocenę zarządów oraz optymalizację relacji biznesowych;
  - Poprawa efektywności przepływu informacji;
  - Działania w zakresie objęcia wszystkich pracowników jednolitym Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy w tym ujednoczonymi zasadami wynagrodzeń, taryfikatorem i tabelą płac oraz działania w celu zawarcia porozumienia zbiorowego poza ZUZP wydłużającego gwarancje zatrudnienia. Wprowadzenie jednolitego ZUZP wiąże się jednak z dodatkowymi kosztami, które Spółka przewidziała.

Szczegółowo zostały one opisane w Rozdziale VI pkt. 6.3. – 6.6. Prospektu.

**Członkowie Zarządu:**

**p.o. Prezesa Zarządu    Andrzej Marciniak    .....**

**Członek Zarządu    Rajmund Gral    .....**

**Członek Zarządu    Maciej Górski    .....**

Poznań, 1 marca 2006 roku.