

**ENEA S.A.**

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

---

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
ENEA S.A.  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2010 r.**

**Poznań, 12 kwietnia 2011 r.**

**Indeks do jednostkowego sprawozdania finansowego**

<b>Jednostkowy bilans</b>	<b>5</b>
<b>Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu</b>	<b>6</b>
<b>Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>7</b>
<b>Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>9</b>
<b>Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	<b>10</b>
<b>1. Informacje ogólne</b>	<b>10</b>
1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.	10
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	11
<b>2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</b>	<b>12</b>
2.1. Podstawa sporządzenia	12
2.2. Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych	12
2.3. Metody wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	13
2.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	13
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe	14
2.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	15
2.7. Wartości niematerialne	15
2.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych	16
2.9. Leasing	16
2.10. Utrata wartości aktywów	17
2.11. Aktywa finansowe	18
2.12. Świadczenia pochodzenia energii	20
2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
2.14. Kapitał zakładowy	22
2.15. Kredyty i pożyczki	22
2.16. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	22
2.17. Świadczenia pracownicze	24
2.18. Rezerwy	27
2.19. Ujmowanie przychodów	27
2.20. Dotacje	27
2.21. Wypłata dywidend	28
2.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	28
2.23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	28
2.24. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	29
<b>3. Ważne oszacowania i założenia</b>	<b>32</b>
<b>4. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych</b>	<b>33</b>
<b>5. Informacje dotyczące segmentów działalności</b>	<b>37</b>
<b>6. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>41</b>
<b>7. Użytkowanie wieczyste gruntów</b>	<b>43</b>
<b>8. Wartości niematerialne</b>	<b>43</b>
<b>9. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych</b>	<b>44</b>
<b>10. Aktywa finansowe</b>	<b>45</b>
<b>11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>45</b>
<b>12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>46</b>
<b>13. Portfel inwestycyjny</b>	<b>46</b>
<b>14. Kapitał własny</b>	<b>47</b>
<b>15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>48</b>
<b>16. Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń</b>	<b>48</b>
<b>17. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji</b>	<b>48</b>
<b>18. Instrumenty finansowe</b>	<b>50</b>
18.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
18.2. Ryzyko kredytowe	51
18.3. Ryzyko utraty płynności finansowej	52
18.4. Ryzyko rynkowe	54
18.5. Ryzyko walutowe	54
18.6. Ryzyko stóp procentowych	54

18.7. Zarządzanie kapitałami	56
18.8. Wartość godziwa	56
<b>19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>57</b>
<b>20. Odroczone podatki dochodowe</b>	<b>57</b>
<b>21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>59</b>
<b>22. Świadczenia pochodzenia energii</b>	<b>63</b>
<b>23. Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia</b>	<b>63</b>
<b>24. Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>64</b>
<b>25. Koszty według rodzaju</b>	<b>64</b>
<b>26. Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>64</b>
<b>27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>65</b>
<b>28. Przychody finansowe</b>	<b>66</b>
<b>29. Koszty finansowe</b>	<b>66</b>
<b>30. Podatek dochodowy</b>	<b>66</b>
<b>31. Dywidenda</b>	<b>67</b>
<b>32. Zysk na akcję</b>	<b>67</b>
<b>33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>	<b>67</b>
<b>34. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych</b>	<b>69</b>
<b>35. Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego</b>	<b>70</b>
<b>36. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy</b>	<b>71</b>
<b>37. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.</b>	<b>71</b>
37.1. Poręczenia i gwarancje	71
37.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	74
37.3. Postępowania arbitrażowe	74
37.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej	74
37.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.	76
37.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	76
<b>38. Zatrudnienie w ENEA S.A.</b>	<b>77</b>
<b>39. Utrata wartości aktywów</b>	<b>77</b>
<b>40. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.</b>	<b>78</b>
<b>41. Zmiany w podatku akcyzowym</b>	<b>78</b>
<b>42. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ENEA S.A.</b>	<b>78</b>
<b>43. Negocjacje w sprawie nabycia akcji</b>	<b>78</b>
<b>44. Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>79</b>

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

**Członkowie Zarządu**

**Prezes Zarządu**

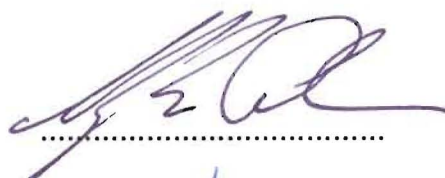
**Maciej Owczarek**



.....

**Członek Zarządu**

**Maksymilian Górniak**



.....

**Członek Zarządu**

**Hubert Rozpędek**



.....

**Członek Zarządu**

**Krzysztof Zborowski**



.....

**Poznań, 12 kwietnia 2011 r.**

Sporządziła: Wiesława Bazaniak  
Kierownik Biura Księgowości



.....

## Jednostkowy bilans

	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2010	31.12.2009
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	209 566	211 217
Użytkowanie wieczyste gruntów	7	1 488	3 213
Wartości niematerialne	8	3 353	1 405
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	9	7 874 545	7 844 884
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	40 137	27 366
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	20 448	3 866
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10	1 411	1 219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	-	-
		<b>8 150 948</b>	<b>8 093 170</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	775 466	850 247
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		880	11 090
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10	1 781 939	1 652 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	366 119	301 422
		<b>2 924 404</b>	<b>2 815 282</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	9	-	<b>5 589</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>11 075 352</b>	<b>10 914 041</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		4 627 673	4 627 673
Akcje własne		-	-
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji		1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		10 941	(3 847)
Kapitał rezerwowy		892 198	754 841
Zyski zatrzymane		2 780 708	2 721 427
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>10 043 874</b>	<b>9 832 448</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	5 019	5 882
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	16	31 840	33 194
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	83 256	83 586
		<b>120 115</b>	<b>122 662</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	713 729	836 574
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	3 422	2 845
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	16	2 325	2 244
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	17 022	8 701
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		557	618
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	22	130 779	65 611
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	23	43 529	42 338
		<b>911 363</b>	<b>958 931</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>1 031 478</b>	<b>1 081 593</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>11 075 352</b>	<b>10 914 041</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu**

	Nota	Za okres	
		12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
		31.12.2010	31.12.2009
Przychody ze sprzedaży		6 558 983	7 278 800
Podatek akcyzowy		(254 651)	(230 175)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>24</b>	<b>6 304 332</b>	<b>7 048 625</b>
Pozostałe przychody operacyjne	27	28 667	24 569
Amortyzacja	25	(17 445)	(13 286)
Koszty świadczeń pracowniczych	25	(59 842)	(38 355)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	25	(4 049)	(3 230)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	25	(4 052 513)	(4 594 357)
Usługi przesyłowe	25	(1 886 344)	(2 084 493)
Inne usługi obce	25	(140 763)	(114 919)
Podatki i opłaty	25	(9 549)	(8 188)
Zmiana stanu produktów		-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
Zysk / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(1 179)	2 748
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6	-	(8 214)
Pozostałe koszty operacyjne	27	(45 085)	(54 837)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>116 230</b>	<b>156 063</b>
Koszty finansowe	29	(5 986)	(7 733)
Przychody finansowe	28	109 740	135 400
Odpisy wartości firmy		-	-
Odpis ujemnej wartości firmy		-	-
Przychody z tytułu dywidend	28	193 888	78 897
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>413 872</b>	<b>362 627</b>
Podatek dochodowy	30	(49 486)	(57 213)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>		<b>364 386</b>	<b>305 414</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu :</b>			
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		15 700	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu		(912)	-
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>		<b>14 788</b>	<b>-</b>
<b>Pełny dochód</b>		<b>379 174</b>	<b>305 414</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy spółki		364 386	305 414
Średnioważona liczba akcji zwykłych		441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>		<b>0,83</b>	<b>0,69</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>		<b>0,83</b>	<b>0,69</b>

**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym**

		Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2010	Nota	441 443	146 575	588 018	-	4 627 673	1 144 336	(3 847)	754 841	2 721 427	9 832 448
Pełny dochód								14 788		364 386	379 174
Podział wyniku finansowego											-
Dywidendy	31								137 357	(137 357)	-
Sprzedaż akcji własnych nabytych w ramach opcji stabilizacyjnej										(167 748)	(167 748)
Inne											-
Stan na 31.12.2010		441 443	146 575	588 018	-	4 627 673	1 144 336	10 941	892 198	2 780 708	10 043 874

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



**Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych**

	Nota	Za okres	
		12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
		31.12.2010	31.12.2009
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto okresu sprawozdawczego		364 386	305 414
Korekty:			
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	30	49 486	57 213
Amortyzacja	25	17 445	13 286
Koszty świadczeń z tytułu płatności w formie akcji		-	-
(Zysk) / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(1 761)	(2 748)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6	718	8 214
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych		6 363	(2 571)
Przychody z tytułu odsetek		(116 556)	(114 575)
Przychody z tytułu dywidend		(193 888)	(78 897)
Koszty z tytułu odsetek		1 744	3 625
Inne korekty		-	-
		<b>(236 449)</b>	<b>(116 453)</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(52 958)	(67 622)
Odsetki otrzymane		29 170	106 976
Odsetki zapłacone		(1 384)	(3 789)
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		74 490	(114 575)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(130 801)	(57 317)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 991	(772)
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych		(2 242)	(2 224)
Rezerwa na świadectwa pochodzenia		65 168	(78 331)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		(61)	(163 181)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		1 191	(1 539)
		15 736	(417 939)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>118 501</b>	<b>(193 413)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(32 442)	(10 640)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		262	4 162
Nabycie aktywów finansowych		(42 300)	(1 900 000)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		5 634	273 470
Nabycie jednostek zależnych, stowarzyszonych i jednostki współkontrolowanej		(7 610)	(85 350)
Dywidendy otrzymane		193 888	78 897
Inne wydatki / wpływy z działalności inwestycyjnej		200	(3 645)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>117 632</b>	<b>(1 643 106)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Dywidendy wypłacone		(167 748)	(203 064)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego		(3 688)	(2 860)
Wpływy z emisji instrumentów kapitałowych		-	-
Wydatki/wpływy związane ze skupem/sprzedażą akcji własnych		-	22 479
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(171 436)</b>	<b>(183 445)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>64 697</b>	<b>(2 019 964)</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	12	301 422	2 321 386
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	12	<b>366 119</b>	<b>301 422</b>

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego****1. Informacje ogólne****1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.**

<b>Nazwa (firma):</b>	ENE A 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>Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu</b>	KRS 0000012483
<b>Numer telefonu:</b>	(+48 61) 856 10 00
<b>Numer faksu:</b>	(+48 61) 856 11 17
<b>e-mail:</b>	<a href="mailto:enea@enea.pl">enea@enea.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.enea.pl">www.enea.pl</a>
<b>Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):</b>	630139960
<b>Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):</b>	777-00-20-640

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

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

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

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

ENE A S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENE A S.A., w skład której na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi również 19 spółek zależnych, 3 spółki stowarzyszone.

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

## 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Członkami Zarządu byli:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pawła Lisiewicza,  
Małgorzatę Aniołek,  
Bartosza Nowickiego,  
Jeremiego Mordasewicza.

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

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

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

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podmioty, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio udziały, w co najmniej połowie praw głosu lub w inny sposób sprawuje kontrolę, zostały objęte konsolidacją pełną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A w tym samym dniu co jednostkowe sprawozdanie finansowe. Czytelnicy jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. powinni czytać je łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, jako całości.

### **2.2. Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych**

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości są następujące:

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa, kapitały i zobowiązania jednostki przejmowanej według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości łączonych jednostek. Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy nie są rozpoznawane. Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty w formie wyemitowanych przez jednostkę

instrumentów kapitałowych i/lub wydanych aktywów jest rozpoznawana w kapitale własnym połączonych jednostek.

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

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

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

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

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

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

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

#### *(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

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

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

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny

bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## 2.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Okresy użytkowania środków trwałych wynoszą:

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

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

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

Spółka otrzymuje nieodpłatnie od gmin urządzenia oświetlenia ulicznego i rozpoznaje te środki trwałe zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe*, tj. wykazuje w rzeczowych aktywach trwałych według wartości godziwej, a także ujmuje w bilansie jako rozliczenie dochodu z tytułu dotacji, rozliczane w czasie w ciężar przychodów, proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji z tego tytułu (odpowiednio przez okres 30 lat – linie

oświetleniowe (napowietrzne i kablowe) i przez okres 20 lat – instalacje oświetleniowe dróg i ulic (oprawy)).

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

## 2.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

W zależności od sposobu nabycia praw Spółka dokonuje następującej klasyfikacji:

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

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

## 2.7. Wartości niematerialne

### *(a) Wartość firmy*

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

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

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

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a

następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

#### *(b) Inne wartości niematerialne*

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

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

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

### **2.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

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

Kryteria kapitalizacji:

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

### **2.9. Leasing**

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

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch



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

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

## **2.10. Utrata wartości aktywów**

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

### **Aktywa niefinansowe**

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

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

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

## 2.11. Aktywa finansowe

ENE A S.A. klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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

### (b) *Pożyczki i należności*

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

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

### (c) *Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które ENE A S.A. zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

### (d) *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

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

dzień, w którym ENEA S.A. zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe ujmują się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, natomiast inwestycje wyceniane są w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.

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

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

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

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

*(e) Utrata wartości*

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

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

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

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

## 2.12. Świadczenia pochodzenia energii

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

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

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

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

Prawa majątkowe od świadectw pochodzenia są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

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

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

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

W zależności od celu nabycia świadectwa pochodzenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

W ciągu roku obrotowego oraz do 31 marca roku następnego – w cyklach miesięcznych Spółka przedstawia świadectwa pochodzenia do umorzenia w celu realizacji obowiązku za dany rok obrotowy. W księgach rachunkowych ujęcie w kosztach umorzenia świadectw pochodzenia następuje na podstawie decyzji o umorzeniu wydanej przez Prezesa URE, z zastosowaniem rozchodu według metody szczegółowej identyfikacji świadectwa pochodzenia.

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

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

W przypadku braku na dzień bilansowy wystarczającej ilości świadectw pochodzenia wymaganych do wypełnienia obowiązków założonych przez Prawo energetyczne, Spółka tworzy rezerwę na umorzenie świadectw pochodzenia lub uiszczenie opłat zastępczych. Podstawą do określenia rezerw jest ilość świadectw pochodzenia stanowiąca różnicę między ilością świadectw umorzonych na dany dzień bilansowy, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego. Rezerwy wyceniane są w pierwszej kolejności w oparciu o cenę nabycia dla posiadanych a nie umorzonych na dzień bilansowy świadectw pochodzenia; w drugiej kolejności o jednostkowe opłaty zastępcze obowiązujące dla danego roku obrotowego.

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

Posiadane przez Spółkę świadectwa pochodzenia nabyte w celu umorzenia pomniejszają wartość rezerwy, a jeżeli ich wartość przewyższa wartość rezerwy to rezerwa pomniejsza wartość świadectw pochodzenia w bilansie.

### **2.13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

### **2.14. Kapitał zakładowy**

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

### **2.15. Kredyty i pożyczki**

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

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

### **2.16. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie tworzy się również aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego od różnic przejściowych związanych

z inwestycjami w jednostkach powiązanych, dla których spełnione zostały łącznie dwa warunki:

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

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

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

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

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

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwość 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.

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

## 2.17. Świadczenia pracownicze

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

### A. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze



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

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

## **B. Programy określonych świadczeń**

Do programów określonych świadczeń ENEA S.A. zalicza:

### *1) Odprawy emerytalne*

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

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

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

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

### *3) Nagrody jubileuszowe.*

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

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

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

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

### **C. Program określonych składek**

#### *1) Składki ubezpieczeń społecznych*

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

#### *2) Pracowniczy Program Emerytalny*

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

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

Pracownicy przystępują do Pracowniczego Programu Emerytalnego na warunkach określonych poniżej:

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

### **D. Płatności w formie akcji własnych**

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

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

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

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

### **2.18. Rezerwy**

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

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

### **2.19. Ujmowanie przychodów**

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

Przychody ze sprzedaży energii ujmuje się w momencie dostawy energii. Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania, a datą bilansową dokonywany jest szacunek przychodów, który wykazywany jest w bilansie w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

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

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

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

### **2.20. Dotacje**

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

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

### **2.21. Wypłata dywidend**

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

### **2.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy. Segment branżowy to grupa aktywów i zobowiązań zaangażowana w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe.

W ENEA S.A. wyodrębnia się segmenty branżowe:

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

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

### **2.23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

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

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

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

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

## 2.24. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

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

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej** zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

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

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

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

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

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

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

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

### 3. Ważne oszacowania i założenia

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

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

- **świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia** – przyjęto wycenę rezerw na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na dzień bilansowy z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną w sposób aktuarialny; zmiana stopy dyskontowej oraz zmiana tempa długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokładność dokonanego szacunku (nota 21),

- **odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** – wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanej według oryginalnej efektywnej stopy procentowej. Zmiana wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 11),

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



- **okresy ekonomicznej użyteczności** – szacowanie obejmuje pozostały okres użytkowania środków trwałych na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu korzystania z danego środka trwałego podlega okresowej weryfikacji z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawnych (nota 6),

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

- **płatności w formie akcji własnych** - Spółka ujmuje usługi (świadczenie pracy) otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te usługi. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną instrumentów kapitałowych. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Zarząd zdecydował, iż w następnych okresach sprawozdawczych wartość programu akcji pracowniczych nie będzie już podlegała aktualizacji (zmianom) (nota 17).

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2010	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2009
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	91,47	87,97
3.	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. Poznań, ul. Św. Wojciecha 7/9	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania	100	100
5.	Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	-	100
6.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
7.	COGEN Sp. z o.o. Piła, ul. Kaczorska 20	-	100
8.	EnergoPartner Sp. z o.o. Poznań, ul. Warszawska 43	-	100
9.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. Lipno, Gronówko 30	100	100
10.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. Poznań, ul. Marcinkowskiego 27	99,92	99,92
11.	ENEOS Sp. z o.o. Poznań, ul. Sterzeszyńska 58	100	100
12.	ENTUR Sp. z o.o. Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7	100	100
13.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	99,94	99,94
14.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociążek, 86-010 Koronowo	100	100
15.	Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. Gorzów Wlkp., ul. Energetyków 4	-	100
16.	„PWE Gubin” Sp. z o.o. Sękowice 100 gm. Gubin	-	50
17.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	87,99	87,99

18.	„IT SERWIS” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
19.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
20.	FINEA Sp. z o.o. w likwidacji <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	100	100
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej –Gozdnica Sp. z o.o. <i>Gozdnica, ul. Świerczewskiego 30</i>	-	100
22.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
23.	Elektrownia „Kozienice” S.A. <i>Świerże Górze, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
24.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. <i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>	64,064	63,396
25.	Kozienice II Sp. z o.o. <i>Świerże Górze, gmina Kozienice, Kozienice 2</i>	80,56	80,56
26.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
27.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	41,65	41,65
28.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	30,36	30,36

#### Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ENEA w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 28 stycznia 2010 roku podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENTUR Sp. z o.o., postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 4 134,5 tys. zł. tj. o kwotę 100 tys. zł., poprzez utworzenie nowych 200 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem pieniężnym. W dniu 03 marca 2010 roku nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego w KRS.

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

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 grudnia 2009 roku oraz w dniu 02 lutego 2010 roku podjęło Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki BHU S.A. z siedzibą w Poznaniu, postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 14 302,5 tys. zł. tj. o kwotę 4 164,1 tys. zł., poprzez utworzenie nowych 41 641 udziałów, o wartości nominalnej 100 zł. każdy. W dniu 5 maja 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne

Walne Zgromadzenie spółki BHU S.A. z siedzibą w Poznaniu, na którym w związku z brakiem możliwości wniesienia w terminie aportu w formie nieruchomości zlokalizowanej w Gorzowie Wlkp. na pokrycie emitowanych akcji postanowiono uchylić uchwałę z dnia 22 grudnia 2009 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J. W związku z powyższym w dniu 08 czerwca 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w KRS z 10 138,4 tys. zł. do kwoty 14 062,2 tys. zł. tj. o kwotę 3 923,8 tys. zł. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym oraz wkładem niepieniężnym (aportem).

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

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

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

Dnia 19 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie postawienia z dniem 01 maja 2010 r. spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. w stan likwidacji. Powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pan Jacek Pałka objął funkcję likwidatora.

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

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

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

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

Dnia 29 października 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w sprawie połączenia spółek zależnych ENEA S.A.: Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. i EWINN Sp. z o.o. (spółki przejmowane) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. W wyniku połączenia Spółek nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. o 1 418 tys. zł.

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

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

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

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

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

31.01.2011 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. po przeprowadzeniu badania spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. złożyła Spółce oświadczenie o nie skorzystaniu z oferty objęcia 20 543 akcji nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 08 listopada 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o., na którym podwyższony został kapitał zakładowy Spółki z kwoty 213 841 tys. zł. o kwotę 26 000 tys. zł., to jest do kwoty 239 841 tys. zł., poprzez utworzenie nowych 52 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Jednocześnie w dniu 01 grudnia 2010 r. wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez dotychczasowego jedyne go wspólnika - spółkę ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ENEA S.A. działającego pod firmą: ENEA S.A. Oddział Elektrownia Biogazowa Liszkowo. W dniu 07 lutego 2011r. podwyższony kapitał zakładowy Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS.

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

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

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

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

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

W dniu 24 lutego 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS.

## 5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

<u>Za okres od 01.01.2010 – 31.12.2010</u>	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	6 245 866		58 466		6 304 332
Sprzedaż między segmentami	-	1 838	-	(1 838)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>6 245 866</b>	<b>1 838</b>	<b>58 466</b>	<b>(1 838)</b>	<b>6 304 332</b>
Koszty ogółem **	(6 035 952)	(1 857)	(51 786)	1 838	(6 087 757)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>209 914</b>	<b>(19)</b>	<b>6 680</b>	<b>-</b>	<b>216 575</b>
Nieprzypisane koszty zarządu					(100 345)
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>116 230</b>
Koszty finansowe					(5 986)
Przychody finansowe					109 740
Przychody z tytułu dywidend					193 888
Podatek dochodowy					(49 486)
<b>Zysk netto</b>					<b>364 386</b>

\* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 886 266 tys. zł., które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

\*\* - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 886 343 tys. zł., które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

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

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

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

\*\* - w pozycji koszty ogółem:

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

### Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

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

<u>Stan na 31.12.2010</u>	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 746		131 179	149 925
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	757 212		6 964	764 176
<b>Razem:</b>	<b>775 958</b>		<b>138 143</b>	<b>914 101</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji				10 161 251
- w tym rzeczowe aktywa trwałe				59 641
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				11 290
<b>RAZEM: AKTYWA</b>				<b>11 075 352</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	652 732		5 596	658 328
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji				10 417 024
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				55 401
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				<b>11 075 352</b>
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	24 814	21 816	46 630
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji				2 703
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	610	1 298	14 765	16 673
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji				772
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2010	81 578		765	82 343

### Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

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

<u>Stan na 31.12.2009</u>	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	19 609	131 335	150 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	840 691	6 694	847 385
<b>Razem:</b>	<b>860 300</b>	<b>138 029</b>	<b>998 329</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji			9 915 712
- w tym rzeczowe aktywa trwałe			60 273
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			2 862
<b>RAZEM: AKTYWA</b>			<b>10 879 744</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	776 385	5 630	782 015
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji			10 132 026
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			54 559
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			<b>10 914 041</b>
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	20 488	20 488
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji			8 966
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	353	12 308	12 661
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji			625
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2009	81 970	653	82 623

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

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

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

**Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne**

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



**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2010</b>							
Wartość brutto	1 996	264 967	18 891	3 578	2 437	24 185	316 054
Umorzenie	-	(81 727)	(5 509)	(660)	(943)	-	(88 839)
Odpis aktualizujący	-	(4 007)	(4 396)	(9)	(69)	(7 517)	(15 998)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 996</b>	<b>179 233</b>	<b>8 986</b>	<b>2 909</b>	<b>1 425</b>	<b>16 668</b>	<b>211 217</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010</b>							
Przeniesienia	-	12 623	2 338	45	94	(26 204)	(11 104)
Nabycie	266	21 039	11 392	1 434	-	15 202	49 333
Zbycie (wartość początkowa)	(275)	(16 584)	(11 517)	-	-	-	(28 376)
Zbycie (umorzenie)	-	465	964	-	-	-	1 429
Amortyzacja	-	(13 960)	(2 420)	(392)	(134)	-	(16 906)
Odpis aktualizujący	-	3 597	4 041	9	64	7 517	15 228
Likwidacje (wartość początkowa)	-	(6 333)	(4 738)	(150)	(64)	-	(11 285)
Likwidacje (umorzenie)	-	1 796	428	24	-	-	2 248
Pozostałe (wartość początkowa)	-	(3 715)	106	-	-	(290)	(3 899)
Pozostałe (umorzenie)	-	1 681	-	-	-	-	1 681
<b>Stan na 31.12.2010</b>							
Wartość brutto	1 987	271 997	16 472	4 907	2 467	12 893	310 723
Umorzenie	-	(91 745)	(6 537)	(1 028)	(1 077)	-	(100 387)
Odpis aktualizujący	-	(410)	(355)	-	(5)	-	(770)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 987</b>	<b>179 842</b>	<b>9 580</b>	<b>3 879</b>	<b>1 385</b>	<b>12 893</b>	<b>209 566</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)**

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

### Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

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

	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto
Budynki	-	-	-	-	-	-
Budowle	14 909	(1 766)	13 143	12 941	(1 261)	11 680
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-	-	-	-	-
Środki transportu	3 620	(476)	3 144	2 440	(250)	2 190
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>18 529</b>	<b>(2 242)</b>	<b>16 287</b>	<b>15 381</b>	<b>(1 511)</b>	<b>13 870</b>

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

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

### 7. Użytkowanie wieczyste gruntów

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>3 294</b>	<b>1 074</b>
Nabycie	338	2 440
Zbycie (wartość początkowa)	(2 058)	(220)
Likwidacja wartość początkowa	(3)	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 571</b>	<b>3 294</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>(81)</b>	<b>(84)</b>
Zbycie (umorzenie)	21	18
Amortyzacja	(23)	(15)
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>(83)</b>	<b>(81)</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>3 213</b>	<b>990</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>1 488</b>	<b>3 213</b>

### 8. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty
<b>Stan na 01.01.2010</b>		
Wartość brutto		4 016
Umorzenie		(2 611)
<b>Wartość księgowa netto</b>		<b>1 405</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010</b>		
Przeniesienia		2 632
Zbycie (wartość początkowa)	(668)	-
Amortyzacja		(684)
Pozostałe (wartość początkowa)a	668	-
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>-</b>	<b>6 648</b>
Wartość brutto		6 648
Umorzenie		(3 295)
<b>Wartość księgowa netto</b>		<b>3 353</b>

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

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

## 9. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stan na początek okresu	<b>7 844 884</b>	<b>7 780 241</b>
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(6 000)
Nabycie inwestycji	37 144	89 291
Odpis aktualizujący	(7 483)	(18 648)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>7 874 545</b>	<b>7 844 884</b>

W 2010 roku Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostkach zależnych BHU S.A. w Poznaniu, Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. w Inowrocławiu, ENERGOBUD Leszno Sp. o.o. z siedzibą w Gronówku, ENEOS Sp. z o.o. z aktualną siedzibą w Poznaniu, ENTUR Sp. z o.o. w Szczecinie, MEC Piła Sp. z o.o. z siedzibą w Pile oraz Elektrownie Wodne Sp. z o.o. na łączną kwotę 34 144 tys. zł. oraz dokonała wpłat zaliczek na poczet ceny nabycia udziałów w spółkach na łączną kwotę 3 000 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostkach zależnych na łączną kwotę 89 291 tys. zł).

Spółka w 2010 roku dokonała sprzedaży udziałów w jednostce wspólnie kontrolowanej PWE Gubin Sp. z o.o. (na dzień 31.12.2009 r. udziały te były wykazywane w pozycji „aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”).

W 2009 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostkach zależnych w Zakładzie Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. „IT SERWIS” Sp. z o.o. w Zielonej Górze, ENTUR Sp. z o.o. w Szczecinie, „PWE GUBIN” Sp. z o.o. w Sękowinach, COGEN Sp. z o.o. w Poznaniu, Kozienice II Sp. z o.o. Świerże Górne, ENERGOTRANS Sp. z o.o. Gorzów Wlkp., EnergoPartner Sp. z o.o., Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu, Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku na łączną kwotę 95 734 tys. zł., przy czym w bilansie kwota ta

uległa zmniejszeniu o 6 443 tys. zł. z tytułu różnicy między wartością bilansową a rynkową wniesionych aportów na pokrycie udziałów.

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

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

### **Odpis aktualizujący wartość inwestycji**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji na początek okresu</b>	<b>32 372</b>	<b>13 724</b>
Utworzony	9 320	19 365
Rozwiązany	(1 837)	(717)
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji na koniec okresu</b>	<b>39 855</b>	<b>32 372</b>

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 roku dokonała odpisu wartości udziałów w spółce PEC Śrem S.A. na kwotę 8 330 tys. zł., oraz w pozostałych spółkach na kwotę 990 tys. zł.

### **10. Aktywa finansowe**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	20 448	3 866
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 411	1 219
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>21 859</b>	<b>5 085</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (portfel inwestycyjny)	1 781 939	1 652 523
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 781 939</b>	<b>1 652 523</b>
<b>Razem</b>	<b>1 803 798</b>	<b>1 657 608</b>

### **11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	587 872	663 695
Należności z tytułu podatków oraz innych podobnych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	8 765	22 778
Inne należności	15 747	6 924
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	245 425	239 473
	<b>857 809</b>	<b>932 870</b>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(82 343)	(82 623)
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>775 466</b>	<b>850 247</b>

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>82 623</b>	<b>93 519</b>
Utworzony	14 333	12 544
Rozwiązany	(14 608)	(23 452)
Wykorzystany	(5)	12
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>82 343</b>	<b>82 623</b>

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Środki pieniężne w kasie i w banku</b>	<b>365 762</b>	<b>300 826</b>
- środki pieniężne w kasie	138	142
- środki pieniężne w banku	365 624	300 684
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>357</b>	<b>596</b>
- środki pieniężne w drodze	357	596
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>366 119</b>	<b>301 422</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>366 119</b>	<b>301 422</b>

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

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

## 13. Portfel inwestycyjny

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

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

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

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

Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.

#### 14. Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna	
		1 akcji (w złotych)	Wartość
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>441 442 578</b>		
<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>			<b>441 443</b>
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			107 765
<b>Razem kapitał zakładowy</b>			<b>588 018</b>
Akcje własne			-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną			4 627 673
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			10 941
Kapitał rezerwowy			892 198
Zyski zatrzymane			2 780 708
<b>Razem kapitał własny</b>			<b>10 043 874</b>

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna	
		1 akcji (w złotych)	Wartość
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>441 442 578</b>		
<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>			<b>441 443</b>
<b>Kapitał z rozliczenia połączenia</b>			<b>38 810</b>
<b>Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji</b>			<b>107 765</b>
<b>Razem kapitał zakładowy</b>			<b>588 018</b>
Akcje własne			-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną			4 627 673
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			(3 847)
Kapitał rezerwowy			754 841
Zyski zatrzymane			2 721 427
<b>Razem kapitał własny</b>			<b>9 832 448</b>

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

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

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

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

### 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	664 142	762 611
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	388	23 689
Zobowiązania z tytułu podatków (wyłączeniem podatku dochodowego)	49 199	50 274
Zobowiązania z tytułu wpłaty z zysku	-	-
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>713 729</b>	<b>836 574</b>

### 16. Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	31 840	33 194
	<b>31 840</b>	<b>33 194</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	2 325	2 244
	<b>2 325</b>	<b>2 244</b>

### Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Do jednego roku	2 325	2 244
Od jednego roku do pięciu lat	9 300	8 977
Powyżej pięciu lat	22 540	24 217
	<b>34 165</b>	<b>35 438</b>

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

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

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

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

Zarząd ENEA S.A. Uchwałą 441/2010 z dnia 29 czerwca 2010 roku określił liczbę akcji ENEA zbywanych nieodpłatnie na rzecz uprawnionych osób, przypadających na każdą z grup stażowych wskazanych w §11 rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z 29 stycznia 2003 r. w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalanie liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz tryb



nabywania akcji przez uprawnionych pracowników. Zgodnie z w/w rozporządzeniem Zarząd Spółki przekazał Ministrowi Skarbu Państwa listę uprawnionych osób wraz z ilością przydzielonych akcji. Minister Skarbu Państwa ogłosił w gazecie o zasięgu ogólnokrajowym i gazecie lokalnej przystąpienie do zbywania akcji pracowniczych, obecnie trwa proces zawierania z uprawnionymi osobami umów nieodpłatnego zbycia akcji. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. może być realizowane do dnia 16 maja 2011 r. Po upływie tego terminu prawo do nieodpłatnego nabycia akcji wygasa.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **18. Instrumenty finansowe**

### **18.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej.

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

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

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

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

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

## 18.2. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 783 350	1 653 742
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	775 466	850 247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	366 119	301 422
<b>Razem</b>	<b>2 924 935</b>	<b>2 805 411</b>

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

- sprzedaż energii elektrycznej indywidualnym odbiorcom – w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Choć nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Spółki, podjęto działania zmierzające do ich umniejszenia. Poprzez wprowadzenie jednolitych zasad prowadzenia windykacji osiągnięto skrócenie czasu reakcji i uniknięcie długiej i często nieskutecznej egzekucji sądowej. Do obsługi prawnej są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji,
- sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom tzw. wielkiego odbioru oraz sektorowi uspołecznionemu czyli małym podmiotom gospodarczym – kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie są nieco większe niż w przypadku indywidualnych odbiorców. Zasady windykacji są jednak podobne, podejmowane są one po upływie 4-5 dni roboczych od terminu zapłaty,
- pozostałe należności – w porównaniu z dwoma wcześniejszymi segmentami kwoty należności przeterminowanych są nieistotne.

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

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

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

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

### **18.3. Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

31.12.2010	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
Wartość bilansowa	713 729	8 441	(366 119)	(775 466)	(1 783 350)	<b>(2 202 765)</b>
Niezdykontowane umowne przepływy pieniężne						
do 6 m-cy	<b>(713 729)</b>	<b>(10 603)</b>	<b>366 119</b>	<b>775 466</b>	<b>1 783 350</b>	<b>2 203 603</b>
6 - 12 m-cy	(713 729)	(2 119)	366 119	775 466	1 783 350	<b>2 212 087</b>
1 – 2 lat	-	(2 105)	-	-	-	<b>(2 105)</b>
2 – 5 lat	-	(3 304)	-	-	-	<b>(3 304)</b>
Powyżej 5 lat	-	(2 189)	-	-	-	<b>(2 189)</b>
	-	(886)	-	-	-	<b>(886)</b>

31.12.2009	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
Wartość bilansowa	836 574	8 727	(301 422)	(850 247)	(1 653 742)	<b>(1 960 110)</b>
Niezdykontowane umowne przepływy pieniężne						
do 6 m-cy	<b>(836 574)</b>	<b>(9 700)</b>	<b>301 422</b>	<b>850 247</b>	<b>1 653 742</b>	<b>1 959 137</b>
6 - 12 m-cy	(836 574)	(1 889)	301 422	850 247	1 653 742	<b>1 966 948</b>
1 – 2 lat	-	(1 603)	-	-	-	<b>(1 603)</b>
2 – 5 lat	-	(3 070)	-	-	-	<b>(3 070)</b>
Powyżej 5 lat	-	(3 121)	-	-	-	<b>(3 121)</b>
	-	(17)	-	-	-	<b>(17)</b>

#### 18.4. Ryzyko rynkowe

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

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

#### 18.5. Ryzyko walutowe

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

#### 18.6. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych istnieje głównie w stosunku do aktywów finansowych w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2010 r. dotyczą wyłącznie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	786 267	888 324
Zobowiązania finansowe	(713 729)	(836 574)
<b>Razem</b>	<b>72 538</b>	<b>51 750</b>
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	2 137 257	1 915 868
Zobowiązania finansowe	(8 441)	(8 727)
<b>Razem</b>	<b>2 128 816</b>	<b>1 907 141</b>

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

	na dzień 31 grudnia 2010 r.		na dzień 31 grudnia 2009 r.	
	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5,12	1 783 350	1,55 - 4,83	1 653 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2,86	366 119	3,03	301 422
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,16	(8 441)	5,26	(8 727)
Zabezpieczone kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>2 141 028</b>	<b>-</b>	<b>1 946 437</b>

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

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

	Wartość bilansowa 31.12.2010	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)		Wartość bilansowa 31.12.2009	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)	
		+ 1 p.p.	- 1 p.p.		+ 1 p.p.	- 1 p.p.
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne	366 119	3 661	(3 661)	301 422	3 014	(3 014)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	775 466	-	-	850 247	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 783 350	17 834	(17 834)	1 653 742	16 537	(16 537)
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		<b>21 495</b>	<b>(21 495)</b>		<b>19 552</b>	<b>(19 552)</b>
Podatek 19%		(4 084)	4 084		(3 715)	3 715
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		<b>17 411</b>	<b>(17 411)</b>		<b>15 837</b>	<b>(15 837)</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Kredyty	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązani	(713 729)	-	-	(836 574)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(8 441)	(84)	84	(8 727)	(87)	87
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		<b>(84)</b>	<b>84</b>		<b>(87)</b>	<b>87</b>
Podatek 19%		16	(16)		17	(17)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		<b>(68)</b>	<b>68</b>		<b>(70)</b>	<b>70</b>
<b>Razem</b>		<b>17 342</b>	<b>(17 342)</b>		<b>15 766</b>	<b>(15 766)</b>

### 18.7. Zarządzanie kapitałami

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

### 18.8. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

	31.12.2010		31.12.2009	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	20 448	20 448	3 866	3 866
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 411	1 411	1 219	1 219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	775 466	775 466	850 247	850 247
Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 781 939	1 781 939	1 652 523	1 652 523
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	366 119	366 119	301 422	301 422
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 441	8 441	8 727	8 727
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	713 729	713 729	836 574	836 574

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

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to jednostki uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego Pionier, na który istnieje aktywny rynek, co umożliwia wycenę ich wartości godziwej. Wartość godziwa tych aktywów została wyceniona według cen rynkowych jednostek uczestnictwa a jej zmiana w okresie obrotowym odniesiona do rachunku zysków i strat.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to portfel inwestycyjny obsługiwany przez wyspecjalizowaną firmę zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi (nota 13).



## 19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego :</b>		
Poniżej jednego roku	3 422	2 845
Od jednego do pięciu lat	3 078	5 865
Powyżej pięciu lat	1 941	17
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>8 441</b>	<b>8 727</b>

## 20. Odroczonego podatek dochodowy

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	35 610	42 323
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	104 676	85 999
	<b>140 286</b>	<b>128 322</b>
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach Spółki	(100 149)	(100 956)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie</b>	<b>40 137</b>	<b>27 366</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	2 190	6 131
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	97 959	94 825
	<b>100 149</b>	<b>100 956</b>
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach Spółki	(100 149)	(100 956)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Stan na początek roku</b>	<b>(27 366)</b>	<b>(39 701)</b>
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	(13 683)	12 335
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	912	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>(40 137)</b>	<b>(27 366)</b>

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rozliczenie przychodów z opłat przyłączeniowych	Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	Dotacje	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego	Odpisy aktualizujące środki trwałe	Wycena posiadanych udziałów	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2009 według stawki 19 %</b>	<b>2 424</b>	<b>18 169</b>	-	<b>30 684</b>	<b>5 659</b>	<b>50 353</b>	<b>1 479</b>	<b>6 024</b>	<b>6 617</b>	<b>121 409</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	56	(615)	-	(12 997)	(131)	9 842	1 561	3 718	5 479	<b>6 913</b>
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2009 według stawki 19 %</b>	<b>2 480</b>	<b>17 554</b>	-	<b>17 687</b>	<b>5 528</b>	<b>60 195</b>	<b>3 040</b>	<b>9 742</b>	<b>12 096</b>	<b>128 322</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	14	810	-	23 988	(125)	(3 789)	(3 040)	(844)	(4 138)	<b>12 876</b>
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	-	-	-	-	-	-	-	(912)	-	<b>(912)</b>
<b>Stan na 31.12.2010 według stawki 19 %</b>	<b>2 494</b>	<b>18 364</b>	-	<b>41 675</b>	<b>5 403</b>	<b>56 406</b>	-	<b>7 986</b>	<b>7 958</b>	<b>140 286</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przychód opodatkowany po zakończeniu okresu rachunkowego	Naliczona niezafakturowana sprzedaż	Wycena środków trwałych wg wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r. według stawki 19%</b>	<b>50 130</b>	<b>24 619</b>	<b>4 234</b>	<b>2 725</b>	<b>81 708</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	9 102	3 981	1 897	4 268	<b>19 248</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r. według stawki 19 %</b>	<b>59 232</b>	<b>28 600</b>	<b>6 131</b>	<b>6 993</b>	<b>100 956</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(2 511)	1 705	(3 941)	3 940	<b>(807)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2010 r. według stawki 19 %</b>	<b>56 721</b>	<b>30 305</b>	<b>2 190</b>	<b>10 933</b>	<b>100 149</b>

## 21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2010	31.12.2009
Programy określonych świadczeń		
Odprawy emerytalne		
- część długoterminowa	933	644
- część krótkoterminowa	122	117
	<u>1 055</u>	<u>761</u>
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	58 901	60 318
- część krótkoterminowa	4 453	4 454
	<u>63 354</u>	<u>64 772</u>
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	3 267	2 567
- część krótkoterminowa	397	182
	<u>3 664</u>	<u>2 749</u>
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	5 297	5 199
- część krótkoterminowa	464	493
	<u>5 761</u>	<u>5 692</u>
<b>Razem: Programy określonych świadczeń</b>		
- część długoterminowa	<b>63 398</b>	<b>68 728</b>
- część krótkoterminowa	<b>5 436</b>	<b>5 246</b>
	<u><b>73 834</b></u>	<u><b>73 974</b></u>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe		
- część długoterminowa	14 858	14 858
- część krótkoterminowa	11 586	3 455
	<u>26 444</u>	<u>18 313</u>
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>		
- część długoterminowa	<b>83 256</b>	<b>83 586</b>
- część krótkoterminowa	<b>17 022</b>	<b>8 701</b>
	<u><b>100 278</b></u>	<u><b>92 287</b></u>

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

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

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

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

Dodatkowo w analizie zastosowane zostały następujące założenia:

- ruchy kadrowe uwzględnione zostały na podstawie danych statystycznych ENEA S.A. oraz posiadanych przez AVCS Sp. z o.o. szacunków rotacji zatrudnienia w branży energetycznej,
- umieralność i prawdopodobieństwa otrzymania świadczeń przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2009 publikowanymi przez GUS,
- nie obliczono oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników,
- wiek przejścia na emeryturę określono: dla mężczyzn - 65 lat, dla kobiet – 60 lat,
- stopę przyrostu płac określono na poziomie 3,5% w latach 2011-2012, 3,2% w 2013 r. i 3,5% w kolejnych latach (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3,5%),
- stopę procentową do dyskontowania przyszłych świadczeń określono w wysokości 5,77% (na dzień 31 grudnia 2009 r. 6,15%),
- wartość bazowa rocznego ekwiwalentu z tytułu ulgi w taryfie energetycznej dla emerytów, rencistów i innych uposażonych przyjęto na poziomie 1.319,32 zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1.282,82 zł),
- stopę wzrostu ceny energii elektrycznej na dzień 31.12.2010 r. określono dla roku 2011 na poziomie 5,30%, w roku 2012 wzrost o 15,40%, w roku 2013 wzrost o 8,30%, w roku 2014 wzrost o 10,40%, a w roku 2015 wzrost o 11,00% (na dzień 31.12.2009 r. określono dla roku 2010 na poziomie 5,50%, w roku 2011 wzrost o 21,30%, w roku 2012 wzrost o 2,40%, w roku 2013 wzrost o 15,00%, w roku 2014 wzrost o 21,00%, w roku 2015 wzrost o 3,2%),
- stopę wzrostu opłat dystrybucyjnych określono dla roku 2011 na poziomie 2,20%, w roku 2012 wzrost o 5,98%, w 2013 wzrost o 5,64%, w 2014 wzrost o 7,55% oraz w roku 2015 wzrost o 5,58% (na dzień 31 grudnia 2009 r. dla roku 2010 na poziomie 7,86%, w roku 2011 wzrost o 4,64% oraz w 2012 wzrost o 4,25%),
- średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię elektryczną określono w roku 2011 na poziomie 5,40%, w roku 2012 wzrost o 12,80%, w roku 2013 wzrost o 8,80%, w roku 2014 wzrost o 10,90%, w roku 2015 wzrost o 10,60%, w latach 2016 do 2019 na poziomie 4,60%, w latach 2020 do 2022 na poziomie 4,70%, w roku 2023 i w kolejnych latach na poziomie 2,50% (na dzień 31.12.2009 r. wzrost w roku 2010 na poziomie 7,90%, w roku 2011 wzrost o 14,30%, w roku 2012 wzrost o 3,60%, w roku 2013 wzrost o 11,70%, w roku 2014 wzrost o 16,10%, w latach 2015 do 2016 na poziomie 4,70%, w latach 2017 do 2021 na poziomie 4,80%, w roku 2022 na poziomie 4,90%, w pozostałym okresie prognozy wzrost na poziomie 2,50%)

	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFSS dla emerytowanych pracowników	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2010</b>	<b>761</b>	<b>64 772</b>	<b>2 749</b>	<b>5 692</b>	<b>18 313</b>	<b>92 286</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010</b>						
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	<b>325</b>	<b>2 924</b>	<b>1 338</b>	<b>1 411</b>	<b>59 144</b>	<b>5 998</b>
- koszty bieżącego zatrudnienia	100	95	489	14	59 144	<b>59 842</b>
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
- straty aktuarialne netto	185	(880)	691	1 077	-	<b>1 073</b>
- Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	40	3 709	158	320	-	<b>4 227</b>
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	(31)	(4 342)	(423)	(1 342)	(51 013)	<b>(57 151)</b>
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>294</b>	<b>(1 418)</b>	<b>915</b>	<b>69</b>	<b>8 131</b>	<b>7 991</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>1 055</b>	<b>63 354</b>	<b>3 664</b>	<b>5 761</b>	<b>26 444</b>	<b>100 278</b>

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

## 22. Świadczenia pochodzenia energii

	31.12.2010	31.12.2009
Świadczenia pochodzenia	(85 950)	(26 218)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(2 610)	(1 259)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	219 339	93 088
<b>Rezerwa na świadczenia pochodzenia</b>	<b>130 779</b>	<b>65 611</b>

## 23. Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

### Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>42 338</b>	<b>42 268</b>
Zwiększenie istniejących rezerw	19 450	3 898
Zmniejszenie rezerw	(18 259)	(3 828)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>43 529</b>	<b>42 338</b>

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Spółce. Rezerwy te tworzone są w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem ustalonego na podstawie oceny prawnej prawdopodobieństwa przegranej. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały opisane w nocie 37.2, 37.5 i 37.6.

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

### Inne rezerwy

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 609</b>
Zwiększenie istniejących rezerw	-	315
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(1 924)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 24. Przychody ze sprzedaży netto

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	6 245 866	6 993 251
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	58 466	55 374
<b>Razem</b>	<b>6 304 332</b>	<b>7 048 625</b>

## 25. Koszty według rodzaju

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Amortyzacja	(17 445)	(13 286)
Koszty świadczeń pracowniczych	(59 842)	(38 355)
- wynagrodzenia	(42 213)	(30 059)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(17 629)	(8 296)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(4 049)	(3 230)
- zużycie materiałów i energii	(4 049)	(3 230)
- wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Usługi obce	(2 027 107)	(2 199 412)
- usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 886 344)	(2 084 493)
- inne usługi obce	(140 763)	(114 919)
Podatki i opłaty	(9 549)	(8 188)
Wartość zakupionej energii	(4 052 513)	(4 594 357)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.</b>	<b>(6 170 505)</b>	<b>(6 856 828)</b>

## 26. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Koszty wynagrodzeń	(42 213)	(30 059)
- bieżące wynagrodzenia	(41 204)	(29 716)
- nagrody jubileuszowe	(757)	(486)
- odprawy emerytalne	(252)	143
Koszty ubezpieczeń społecznych	(17 629)	(8 296)
- ZUS	(6 835)	(3 814)
- odpis na ZFŚS	(1 714)	(147)
- inne świadczenia społeczne	(9 080)	(4 335)
- pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
	<b>(59 842)</b>	<b>(38 355)</b>

### Gwarancje zatrudnienia

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Spółce przed dniem 29 czerwca 2007 roku, które wygasają 31 grudnia 2018 roku.

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



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

#### **Porozumienia z pracownikami ENEA S.A.**

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

W związku z powyższymi porozumieniami w dniu 28 maja 2008 r. Zarząd ENEA S.A. zawarł porozumienie z organizacjami związkowymi, które przewidywało wypłatę jednorazowego świadczenia pieniężnego w wysokości 14,5 mln złotych. Świadczenie miało być wymagalne po upływie 24 miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa, co najmniej 1 akcji ENEA w trybie Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji. Porozumienie to zastępowało wcześniejsze uzgodnienia w zakresie akcji dla pracowników i wypłaty rekompensat zawarte w porozumieniach, o których mowa powyżej, z roku 2005 i 2007.

Zgodnie z treścią porozumienia, nie naruszało ono w żaden sposób praw nabytych przez pracowników na podstawie innych umów i porozumień. W przypadku rozbieżności między uregulowaniami porozumienia i innych umów lub porozumień zastosowanie miały mieć zasady korzystniejsze dla pracowników.

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

## **27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

### **Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Rozwiązanie rezerw z tytułu wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania	18 259	3 799
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	722	1 596
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących należności	19	10 113
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	1 220	1 202
Otrzymane odszkodowania, kary grzywny	314	3 170
Pozostałe przychody operacyjne	8 133	4 689
<b>Razem</b>	<b>28 667</b>	<b>24 569</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Koszt utworzenia rezerwy z tytułu wszczętych postępowań sądowych		
o odszkodowania	(3 206)	(4 387)
Koszt utworzenia rezerw na potencjalne roszczenia	(19 451)	(1 747)
Odpisane należności nieściągalne	(8 771)	(19 172)
Koszty sądowe	(1 647)	(1 718)
Koszty związków zawodowych	(107)	(11)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 903)	(27 802)
<b>Razem</b>	<b>(45 085)</b>	<b>(54 837)</b>

### 28. Przychody finansowe

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Przychody z tytułu odsetek	29 934	42 107
Zmiana wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	79 806	93 293
<b>Razem</b>	<b>109 740</b>	<b>135 400</b>

### 29. Koszty finansowe

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Koszty odsetek	(1 759)	(3 790)
-od kredytów bankowych	(2)	(30)
-odsetki od leasingu	(460)	(504)
-inne odsetki	(1 297)	(3 256)
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 227)	(3 943)
<b>Razem</b>	<b>(5 986)</b>	<b>(7 733)</b>

### 30. Podatek dochodowy

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Podatek bieżący	(63 169)	(44 878)
Podatek odroczony	13 683	(12 335)
<b>Razem</b>	<b>(49 486)</b>	<b>(57 213)</b>

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

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zysk przed opodatkowaniem	413 872	362 627
Podatek wyliczony według stawki 19%	(78 636)	(68 899)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	(7 689)	(3 304)
Dywidendy otrzymane	36 839	14 990
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(49 486)</b>	<b>(57 213)</b>

### 31. Dywidenda

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

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

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

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

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

### 32. Zysk na akcję

	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	364 386	305 414
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,83</b>	<b>0,69</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,83</b>	<b>0,69</b>

### 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>
<b>Wartość zakupu, w tym:</b>	<b>3 491 927</b>	<b>4 569 444</b>
zakupy inwestycyjne	12 921	23 861
zakupy materiałów	836	717
zakupy usług	1 803 098	2 168 382
pozostałe (w tym energia)	1 675 072	2 376 484

<b>Wartość sprzedaży, w tym:</b>	<b>344 754</b>	<b>402 142</b>
sprzedaż energii	332 399	385 107
sprzedaż materiałów i towarów	-	-
sprzedaż usług	2 162	1 579
pozostała	10 193	15 456

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Należności	46 196	61 291
Zobowiązania	463 655	556 104

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

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

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

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

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

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

Lp.	Organ	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Splaty do dnia	Stan na dzień
		01.01.2010	01.01.2010	31.12.2010	31.12.2010
1.	Zarząd	21	-	(21)*	-
2.	Rada Nadzorcza	29	11	(11)	29
	<b>RAZEM</b>	<b>50</b>	<b>11</b>	<b>(32)</b>	<b>29</b>

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

\* - z tego 21 tys. zł dotyczy wyeliminowania z prezentacji pożyczki Piotra Koczorowskiego odwołanego z funkcji Członka Zarządu z dniem 16 kwietnia 2010 r.

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

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

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

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

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

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

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

**34. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych**

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z decyzją Prezesa URE, ENEA S.A. została zwolniona z obowiązku przekładania Taryfy dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C. Dnia 13 grudnia 2007 roku została podjęta uchwała Zarządu ENEA S.A. o wprowadzeniu od dnia 1 stycznia 2008 roku Taryfy dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C.

W dniu 02 stycznia 2009 roku Prezes URE zatwierdził Taryfę dla energii elektrycznej ENEA S.A. dla gospodarstw domowych (grupy taryfowe G w pakietach: domowy, przedpłatowy).

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

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

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

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Poniżej jednego roku	1 629	935
Od jednego do pięciu lat	3 302	2 372
Powyżej pięciu lat	56 397	38 447
<b>Razem</b>	<b>61 328</b>	<b>41 754</b>

**36. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy**

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

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	14 172	13 053
Nabycie wartości niematerialnych	160	160
<b>Razem</b>	<b>14 332</b>	<b>13 213</b>

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

**37.1. Poręczenia i gwarancje**

W 2010 roku ENEA S.A. nie udzieliła nowych poręczeń i gwarancji. Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 194 tys. zł.

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

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

**Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.**

L.p.	Nazwa podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona lub gwarantowana	Okres, na jaki udzielono poręczenia / gwarancji	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
1.	EP Zakład Transportu Sp. z o.o.	194 tys. PLN (49 tys. EUR)	31-08-2017	spółka zależna

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

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



**ENEA S.A.**

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

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Inne zabezpieczenia, w tym dotyczące zobowiązań prezentowanych również w tabeli powyżej**

Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia (tytuł zabezpieczanego zobowiązania)	Rodzaj zabezpieczenia (np. weksle in blanco)	Wartość zabezpieczenia	Podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na dzień 31.12.2010	Zadłużenie na dzień 31.12.2009	Okres, na jaki zostało ustanowiono zabezpieczenie
ENEA S.A.	Zabezpieczenie wierzytelności z tyt. rozliczeń płatności za energię UPE/URB(SD/ENEA/2007	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	15 000 tys. PLN	PSE Operator S.A.	15 000 tys. PLN	15 000 tys. PLN	bezterminowo
ENEA S.A.	Umowa najmu pomieszczeń	gwarancja bankowa	25 381,66. EUR	RONDO PROPERTY INVESTMENT Sp. z o.o. w Warszawie	20 tys. PLN	120 tys. PLN	13-12-2010
ENEA S.A.	Zakup energii elektrycznej EFET/ENEA/I/2009	gwarancja bankowa	132 007 tys. PLN	PGE Elektra	132 007 tys. PLN	-	01.01.2010 do 15.02.2011

**37.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi**Postępowania z powództwa Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 5 767 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 15 748 tys. zł (na 31 grudnia 2009 toczyło się 5 054 spraw o łącznej wartości 12 435 tys. zł).

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

Postępowania przeciwko Spółce

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 157 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 37 691 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2009 toczyło się 126 spraw o łącznej wartości 11 835 tys. zł).

**37.3. Postępowania arbitrażowe**

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

**37.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej**

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończącą postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 roku, ENEA S.A. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 160 tys. złotych. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji w dniu 30 września 2008 r. W dniu 31 sierpnia 2009 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na skutek złożonego przez ENEA odwołania zmienił decyzję Prezesa UOKiK obniżając karę pieniężną do 10 tys. zł. W dniu 25 września 2009 roku ENEA złożyła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wnosząc o uchylenie decyzji w całości. W dniu 27 kwietnia 2010 r. Sąd uchylił wyrok i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wyrokiem z dnia 27 stycznia 2011 r. SOKiK utrzymał karę pieniężną na Spółkę w wysokości 10 tys. zł. Aktualnie Spółka oczekuje na pisemne uzasadnienie tego wyroku. Na podstawie analizy tego uzasadnienia zostanie podjęta decyzja o ewentualnej apelacji.

W dniu 27 listopada 2008 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w 2006 roku i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 7 594 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2008 roku ENEA złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). W dniu 15 grudnia 2009 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał korzystny dla ENEA wyrok, zmieniając decyzję Prezesa URE z dnia 27 listopada 2008 roku i umarzając postępowanie administracyjne. Do przedmiotowej decyzji Sądu Prezes URE wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 24 listopada 2010 r. (VI ACa 327/10) Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżony przez Prezesa URE wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK z dnia 15 grudnia 2009 r. i przekazał sprawę SOKiK do ponownego rozpatrzenia i rozstrzygnięcia o kosztach postępowania odwoławczego.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadził przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

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

### **37.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

Z powodu braku uregulowań prawnych na dzień 31 grudnia 2010 r. nie zostały ujęte w księgach rezerwy na potencjalne roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność Spółki. W dniu 29 listopada 2006 r. odbyło się spotkanie zainicjowane przez Ministra Środowiska z udziałem przedstawicieli Lasów Państwowych,

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

Spółka nie tworzy rezerwy na przedsądowe roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność ENEA S.A. Spółka stoi na stanowisku, że zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującymi, roszczenia obejmujące okres dłuższy niż trzyletni ulegają przedawnieniu.

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

### **38. Zatrudnienie w ENEA S.A.**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2010 i 2009 kształtowało się w następujący sposób:

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Stanowiska robotnicze	-	-
Stanowiska nierobotnicze	519	306
<b>Razem</b>	<b>519</b>	<b>306</b>

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach.

### **39. Utrata wartości aktywów**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku ENEA S.A. dokonała porównania wartości księgowej kapitałów własnych do ich wartości rynkowej (kapitalizacja giełdowa). ENEA S.A. stwierdziła brak podstaw do rozpoznawania strat (rezerw) z tytułu utraty analizowanych aktywów na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie stwierdzono przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów.

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

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

**41. Zmiany w podatku akcyzowym**

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

**42. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ENEA S.A.**

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

**43. Negocjacje w sprawie nabycia akcji**

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

przydzielona uprawnionym osobom na podstawie stosownych umów zawieranych pomiędzy Skarbem Państwa i osobami uprawnionymi lub ich spadkobiercami.

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

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

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

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

Oferty wiążące zostały złożone przez czterech potencjalnych inwestorów. W dniu 12 października 2010r. Ministerstwo Skarbu Państwa wydało komunikat o prowadzeniu równoległych negocjacji w sprawie sprzedaży 51% akcji ENEA S.A. z trzema podmiotom, a następnie w dniu 19 października 2010r. – o kontynuowaniu równoległych negocjacji z dwoma podmiotami. 28 października 2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa podjęło decyzję o wyznaczeniu dla spółek Kulczyk Holding – jako gwaranta oraz Elektron Sp. z o.o. – jako kupującego terminu do wyłącznych negocjacji do 3 listopada 2010 r. Z uwagi na upływ okresu wyłączności negocjacyjnej udzielonej Kulczyk Holding ( bez rozstrzygnięcia ), w dniu 16 listopada 2010 roku Ministerstwo Skarbu Państwa ogłosiło decyzję o podjęciu ponownych równoległych negocjacji z potencjalnymi inwestorami a następnie w dniu 15 grudnia 2010 r. decyzję o przyznaniu spółce Electricite de France S.A. wyłączności w zakresie negocjacji w ww. procesie. W dniu 1 kwietnia 2011 r. Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o zamknięciu procesu sprzedaży 51% akcji ENEA S.A. bez rozstrzygnięcia.

#### **44. Zdarzenia po dacie bilansu**

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

**ENEA S.A.**

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

---

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

Przewidywany dalszy tok postępowania:

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