



ENERGA SA

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ENERGA SA

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego ENERGA SA z siedzibą w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 472 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki ENERGA SA uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

.....
Zbigniew Libera

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90047

Komandytariusz, Pełnomocnik

12 marca 2015 r.



ENERGA SA

**Raport uzupełniający
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat	8
2.1.3.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

ENERGA SA

1.1.2. Siedziba Spółki

Al. Grunwaldzka 472
80-309 Gdańsk

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	8 stycznia 2007 r
Numer rejestru:	KRS 0000271591
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	4.521.612.884,88 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Mirosław Bieliński – Prezes Zarządu,
- Roman Szyszko – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Topolnicki – Wiceprezes Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Zbigniew Libera
Numer w rejestrze:	90047

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 maja 2014 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 499.048.758,09 złotych będzie podzielony następująco:

- 414.067.114,00 złotych na wypłatę dywidendy,
- 84.981.644,09 złotych na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 27 maja 2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ENERGA SA z siedzibą w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 472 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2012 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 kwietnia 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 lutego 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 15 do 19 grudnia 2014 r. oraz w okresie od 26 do 30 stycznia 2015 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10.467	0,1	10.962	0,1
Nieruchomości inwestycyjne	3.470	-	11.079	0,1
Aktywa niematerialne	37.489	0,3	25.680	0,2
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wykazywane według ceny nabycia	5.980.032	49,4	6.170.698	53,4
Obligacje	4.632.543	38,2	4.104.817	35,5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.479	0,1	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	51.165	0,4	13.017	0,1
Pozostałe aktywa długoterminowe	131.918	1,1	129.028	1,1
	10.857.563	89,6	10.465.281	90,5
Aktywa obrotowe				
Zapasy	658	-	467	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.533	0,3	39.864	0,4
Udziały i akcje	-	-	1.000	-
Obligacje	284.175	2,3	335.787	2,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	905.800	7,5	710.399	6,1
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	35.261	0,3	12.289	0,1
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.015	-	-	-
	1.259.442	10,4	1.099.806	9,5
SUMA AKTYWÓW	12.117.005	100,0	11.565.087	100,0

PASywa	31.12.2014		31.12.2013	
	zł '000	% pasywów	zł '000	% pasywów
Kapitał własny przypadający właścicielom				
Kapitał podstawowy	4.521.613	37,3	4.521.613	39,1
Kapitał zapasowy	606.472	5,0	521.490	4,5
Kapitał rezerwowy	447.192	3,7	447.192	3,9
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	38	-	26.539	0,2
Zyski zatrzymane	694.637	5,8	543.184	4,7
Kapitał własny ogółem	6.269.952	51,8	6.060.018	52,4
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	4.504.675	37,2	3.866.077	33,4
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1.000.000	8,2	1.059.781	9,2
Rezerwy długoterminowe	757	-	723	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	86.412	0,7	62.057	0,5
Pochodne instrumenty finansowe	22.748	0,2	-	-
	5.614.592	46,3	4.988.638	43,1
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18.006	0,1	23.468	0,2
Bieżąca część kredytów i pożyczek	168.970	1,4	266.545	2,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14.108	0,1	16.598	0,1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	18.331	0,2	8.251	0,1
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	9.970	0,1	7.949	0,1
Rezerwy krótkoterminowe	23	-	144	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3.053	-	193.476	1,7
	232.461	1,9	516.431	4,5
Zobowiązania razem	5.847.053	48,2	5.505.069	47,6
SUMA PASYWÓW	12.117.005	100,0	11.565.087	100,0

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat

	31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży usług	45.176	97,5	79.651	98,3
Przychody z najmu	1.153	2,5	1.345	1,7
Przychody ze sprzedaży	46.329	100,0	80.996	100,0
Koszt własny sprzedaży	(56.108)	(121,1)	(84.569)	(104,4)
Strata brutto ze sprzedaży	(9.779)	(21,1)	(3.573)	(4,4)
Pozostałe przychody operacyjne	11.268	24,3	7.588	9,4
Koszty ogólnego zarządu	(73.807)	(159,3)	(97.864)	(120,8)
Pozostałe koszty operacyjne	(5.463)	(11,8)	(4.543)	(5,6)
Przychody finansowe	1.032.870	2.229,4	942.948	1.164,2
Koszty finansowe	(308.783)	(666,5)	(341.089)	(421,2)
Zysk brutto	646.306	1.395,0	503.467	621,6
Podatek dochodowy	4.231	9,1	(4.418)	(5,5)
Zysk netto	650.537	1.404,1	499.049	616,1
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	1,57		1,21	

2.1.3. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	31.12.2014 zł '000	% zysku netto	31.12.2013 zł '000	% zysku netto
Zysk netto	650.537	100,0	499.049	100,0
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
(35)	-	38	-	
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(43)	-	46	-
Odroczony podatek dochodowy	8	-	(8)	-
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
(26.501)	(4,1)	26.539	5,3	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(32.717)	(5,0)	32.765	6,5
Odroczony podatek dochodowy	6.216	0,9	(6.226)	(1,2)
Inne całkowite dochody netto	(26.536)	(4,1)	26.577	5,3
Całkowite dochody razem	624.001	95,9	525.626	105,3

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za okres} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za okres obrotowy}}$	11,6%	9,0%	9,9%
2. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	201 dni	100 dni	67 dni
3. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	48,3%	47,6%	41,8%
4. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	5,4	2,1	0,9

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



.....
Zbigniew Libera

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90047

Komandytariusz, Pełnomocnik

12 marca 2015 r.