

Polenergia S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Polenergia S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Polenergia S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Polenergia S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Polenergia S.A.

Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

Polenergia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Polenergia spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Krucza 24/26.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Zenona Marmaja w Warszawie w dniu 17 lipca 1997 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 4506/97. W dniu 19 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000026545.

W trakcie roku obrotowego nastąpiło połączenie spółek na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 listopada 2016 r. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku i obowiązków spółek: Neutron Sp. z o.o., Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. na Polenergia S.A., przy zastosowaniu księgowego rozliczenia metodą łączenia udziałów bez zamykania ksiąg rachunkowych. Za dzień połączenia spółek przyjęto dzień wpisania połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla siedziby Spółki, który nastąpił 29 grudnia 2016 r. W związku z połączeniem powstał kapitał z połączenia w wysokości 89.782 tys. zł.

- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-18-88-932, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012693488.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 90.887.094,00 zł i składał się z 45.443.547 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 1.196.933 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Kulczyk Investment S.A.*	22.811.757	45.623.514,00	zwykłe	50,2
China – Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**	7.266.122	14.532.244,00	zwykłe	16,0
ING OFE	2.576.969	5.153.938,00	zwykłe	5,7
Generali OFE	2.943.731	5.887.462,00	zwykłe	6,5
Aviva OFE	3.060.872	6.121.744,00	zwykłe	6,7
Pozostali	6.784.096	13.568.192,00	zwykłe	14,9
	45.443.547	90.887.094,00		100,0

* poprzez podmiot zależny Mansa Investments Sp. z o.o.

** poprzez podmiot zależny Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
 - produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
 - pozostałe formy udzielania kredytów, z wyjątkiem czynności do wykonania których potrzebne jest uzyskanie koncesji albo zezwolenia lub które są zastrzeżone do wykonywania przez banki,
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
 - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
 - działalność rachunkowo – księgową,
 - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- | | | |
|-------------------------|--------------------|------------------------|
| • Zbigniew Prokopowicz | Prezes Zarządu | do 27 kwietnia 2016 r. |
| • Jacek Głowacki | Wiceprezes Zarządu | |
| • Anna Kwarcińska | Wiceprezes Zarządu | do 27 kwietnia 2016 r. |
| • Michał Kozłowski | Wiceprezes Zarządu | do 27 kwietnia 2016 r. |
| • Bartłomiej Dujczyński | Członek Zarządu | od 28 kwietnia 2016 r. |
| • Michał Michalski | Członek Zarządu | od 8 listopada 2016 r. |
- h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:
- Kulczyk Investment S.A. - jednostka dominująca
- oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.
- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 16 lutego 2017 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Anny Góry (numer w rejestrze 10519).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1/VII/2015 Rady Nadzorczej z dnia 13 maja 2015 r. na podstawie paragrafu 12.2 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 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 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 15 lipca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 24 do 28 listopada 2016 r.,
 - badanie końcowe od 23 stycznia do 16 lutego 2017 r.
- e. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy i udokumentowaliśmy progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotności w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu naszego badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonym zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Polenergia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r.* (%)
AKTYWA								
Aktywa trwałe	1.055.369	1.299.273	(243.904)	(18,8)	82,3	91,0		
Aktywa obrotowe	227.227	128.864	98.363	76,3	17,7	9,0		
Aktywa razem	1.282.596	1.428.137	(145.541)	(10,2)	100,0	100,0		
PASYWA								
Kapitał własny	1.196.933	1.304.687	(107.754)	(8,3)	93,3	91,4		
Zobowiązania długoterminowe	65.292	96.890	(31.598)	(32,6)	5,1	6,8		
Zobowiązania krótkoterminowe	20.371	26.560	6.189	23,3	1,6	1,9		
Pasywa razem	1.282.596	1.428.137	(145.541)	(10,2)	100,0	100,0		

*dane przekształcone

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r.		2015 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r.* (%)
Przychody ze sprzedaży	23.738	31.997	(8.259)	(25,8)	100,0	100,0		
Koszt własny sprzedaży	(19.842)	(28.039)	8.197	(29,2)	(83,6)	(87,6)		
Zysk brutto ze sprzedaży	3.896	3.958	(62)	(1,6)	16,4	12,4		
Strata netto	(85.033)	(4.454)	(80.579)	1.809,1	(358,2)	(13,9)		

*dane przekształcone

SPRAWOZDANIE Z INNYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r.		2015 r.*		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r.* (%)
Strata netto	(85.033)	(4.454)	(80.579)	1.809,1	(358,2)	(13,9)		
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-		
Całkowite dochody za okres	(85.033)	(4.454)	(80.579)	1.809,1	(358,2)	(13,9)		

*dane przekształcone

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.*
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	338 dni	244 dni
- szybkość obrotu zapasów	204 dni	190 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(358)%	(14)%
- rentowność sprzedaży brutto	(19)%	(29)%
- ogólna rentowność kapitału	(7)%	0%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	7%	9%
- szybkość obrotu zobowiązań	9 dni	10 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	11,2	4,9
- wskaźnik płynności II	10,6	4,4
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	2,6%	13,9%

**obliczenia na podstawie danych przekształconych*

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r. deflacja: -0,5%).

W trakcie roku obrotowego nastąpiło połączenie spółek poprzez przeniesienie całego majątku i obowiązków spółek: Neutron Sp. z o.o., Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. na Polenergia S.A. Dane finansowe Polenergia S.A. za rok 2015 zostały przekształcone tak jakby połączenie miało miejsce 1 stycznia 2015 r.; w związku z czym nie wpływa to na porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2015-2016. Połączenie spółek zostało opisane w notcie 15 Sprawozdania Finansowego.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.282.596 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 145.541 tys. zł, tj. o 10,2%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie z poniesionej straty netto w kwocie 85.033 tys. zł oraz wypłaty dywidendy w kwocie 22.721 tys. zł.
- Nieznacznej zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia nie zmieniła się znacząco w stosunku do poprzedniego roku obrotowego i wyniosła 7%. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 10 dni do 9 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 23.738 tys. zł i spadły o 8.259 tys. zł, tj. o 25,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym było przeprowadzanie projektów konsultacyjnych i doradczych. Na działalności tej Spółka zanotowała spadek o 7.927 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 26,5%. Jako, że Spółka stosuje do ustalania marży metodę „koszt plus” zmniejszenie przychodów jest bezpośrednio związane ze spadkiem bazy kosztowej.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty wynagrodzeń wynoszące w badanym okresie obrotowym 16.084 tys. zł, co stanowi 56,9% kosztów operacyjnych. Koszty wynagrodzeń w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 4.249 tys. zł, tj. o 20,9%, co spowodowane było głównie redukcją etatów.
- Pozostałe koszty operacyjne w 2016 roku wyniosły 12.584 tys. zł i obejmowały przede wszystkim związane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w kwocie 12.474 tys. zł, co głównie wpłynęło na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 11.987 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu.
- Przychody finansowe w 2016 roku wyniosły 39.505 tys. zł i obejmowały przede wszystkim przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach w kwocie 30.240 tys. zł. Wzrost przychodów finansowych o 29.368 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie zwiększeniem przychodów finansowych z tytułu dywidend i udziałów w zyskach o kwotę 27.541 tys. zł.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Koszty finansowe w 2016 roku wyniosły 113.474 tys. zł i obejmowały przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w kwocie 113.243 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych o 106.856 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie zwiększeniem odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły w badanym roku odpowiednio 11,2 (2015 r.: 4,9) oraz 10,6 (2015 r.: 4,4) zwiększyły się głównie w wyniku zmniejszenia stanu pożyczek oraz zwiększenia stanu gotówki na koniec okresu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 marca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 4 kwietnia 2016 r.
- d. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędnosc i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia 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, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Polenergia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Kruczej 24/26. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 16 lutego 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 16 lutego 2017 r. dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Polenergia S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Anna Góra

Anna Góra

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10519

Warszawa, 16 lutego 2017 r.