



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENERGA SA

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGA SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest ENERGA SA z siedzibą w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk, Polska
Telefon +48 58 552 9000, Faks +48 58 552 9090, www.pwc.pl

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENERGA SA (cd.)

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

BTed



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENERGA SA (cd.)

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Grupa zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu, a informacje wskazane w Rozporządzeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'B. Malinowski'.

Borys Malinowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12798

Gdańsk, 29 marca 2017 r.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

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



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

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENERGA SA

**Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	8
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	12
V. Informacje i uwagi końcowe.....	13

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGA SA („Grupa”) jest ENERGA Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 472.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 6 grudnia 2006 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 20821/2006. W dniu 8 stycznia 2007 r. Sąd Rejonowy w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271591.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 957-09-57-722. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 220353024.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz do dnia zakończenia badania wynosił 4,522 mln zł i składał się z 414.067.114 akcji o wartości nominalnej 10,92 zł każda.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Skarb Państwa	68.398.317	746.909.621,64	zwykłe	64,1
	144.928.000	1.582.613.760,00	uprzywilejowane	
Pozostali akcjonariusze	200.740.797	2.192.089.503,24	zwykłe	35,9
	414.067.114	4.521.612.884,88		100,0

- f. W badanym okresie podstawowymi przedmiotami działalności Grupy były dystrybucja, wytwarzanie oraz obrót energią elektryczną i ciepłą.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
 - 1) w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do 3 stycznia 2016 r.:
 - a) Roman Pionkowski - Prezes Zarządu,
 - b) Seweryn Kędra - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.
 - 2) w okresie od dnia 4 stycznia 2016 r. do dnia 1 lutego 2016 r.:
 - a) Dariusz Kaśków - Prezes Zarządu,
 - b) Mariusz Rędaszka - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - c) Roman Pionkowski - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju.
 - 3) w okresie od dnia 1 lutego 2016 r. do dnia 26 lutego 2016 r.:
 - a) Dariusz Kaśków - Prezes Zarządu,
 - b) Mariusz Rędaszka - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - c) Roman Pionkowski - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju,
 - d) Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - 4) w okresie od dnia 26 lutego 2016 r. do dnia 21 marca 2016 r.:
 - a) Dariusz Kaśków - Prezes Zarządu,
 - b) Mariusz Rędaszka - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - c) Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- 5) w okresie od dnia 21 marca 2016 r. do dnia 17 stycznia 2017 r.:
- a) Dariusz Kaśków - Prezes Zarządu,
 - b) Mariusz Rędaszka - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - c) Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - d) Mariola Zmudzińska - Wiceprezes Zarządu ds. Relacji Inwestorskich,
 - e) Przemysław Piesiewicz - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju.
- 6) w okresie od dnia 17 stycznia 2017 r. do dnia 10 lutego 2017 r.:
- a) Jacek Kościelniak - Prezes Zarządu,
 - b) Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - c) Mariola Zmudzińska - Wiceprezes Zarządu ds. Relacji Inwestorskich.
- 7) w okresie od dnia 11 lutego 2017 r. do dnia 16 lutego 2017 r.:
- a) Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - b) Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - c) Mariola Zmudzińska - Wiceprezes Zarządu ds. Relacji Inwestorskich.
- 8) w okresie od dnia 17 lutego 2017 r. do dnia 1 marca 2017 r.:
- a) Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - b) Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- 9) w okresie od dnia 1 marca 2017 r. do dnia 2 marca 2017 r.:
- a) Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - b) Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - c) Alicja Klimiuk - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych.
- 10) w okresie od dnia 2 marca 2017 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu z badania:
- a) Daniel Obajtek - Prezes Zarządu,
 - b) Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - c) Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - d) Alicja Klimiuk - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej ENERGA SA na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ENERGA SA	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR Elbląg Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Płock Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Toruń Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Biuro Ekspertyz i doradztwa finansowo-księgowego "FIN-EKSPERT" Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Energetyka Kaliska- Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	KPW AUDYTOR Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria doradztwa podatkowego i audytu "Debet" Halina Kozak	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA-OPERATOR Logistyka Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	KPW AUDYTOR Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ENERGA-OBRÓT SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA SLOVAKIA s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	BMB Leitner Bratislava s.r.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Enspirion Sp. z o.o. (poprzednio: ENERGA Innowacje Sp. z o.o.)	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
EOB PGK1 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
EOB PGK2 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Wytwarzanie SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Zależna (89,64%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Zależna (94,81%)	Pełna	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Zależna (91,24%)	Pełna	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Invest SA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Elektrownia Ostrołęka SA	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
AEGIR 4 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Wielkopolskie Centrum Audytorsko-Księgowe Sp. z o.o.	Opinia z objaśnieniem	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Finance AB (publ)	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers AB	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Wielkopolskie Centrum Audytorsko-Księgowe Sp. z o.o.	Opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
RGK Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ENSA PGK1 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENSA PGK2 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENSA PGK3 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENSA PGK4 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENSA PGK5 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENSA PGK6 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENSA PGK7 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.
ENSA PGK8 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	n.d.	n.d.	31 grudnia 2016 r.

n.d. – nie dotyczy

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiada 16,6% udziałów we wspólnym przedsięwzięciu – Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. („PGG”) z siedzibą w Katowicach.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- i. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:
 - 1. W dniu 6 kwietnia 2016 r. spółka ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem spółki ENERGA Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o. - w związku z nabyciem 3 udziałów od dotychczasowego wspólnika spółki – osoby fizycznej,
 - 2. W dniu 25 stycznia 2016 r. Sąd Rejestrowy dokonał wykreślenia spółki Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o. w likwidacji z KRS.

- j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Borysa Malinowskiego (numer w rejestrze 12798).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Jednostki dominującej Uchwałą nr 62/IV/2014 Rady Nadzorczej ENERGA SA z dnia 6 listopada 2014 r. na podstawie paragrafu 17 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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 18 lipca 2016 r. w okresie od 20 lutego do 29 marca 2017 r. (z przerwami).
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność dla Grupy w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2016 r. mln zł	31.12.2015 r. mln zł	mln zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	14.515	13.873	642	4,6	77,5	75,2
Aktywa obrotowe	4.216	4.583	(367)	(8,0)	22,5	24,8
Aktywa razem	18.731	18.456	275	1,5	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	8.777	8.770	7	0,1	46,9	47,6
Udziały niekontrolujące	40	44	(4)	(9,1)	0,2	0,2
Zobowiązania długoterminowe	7.417	7.402	15	0,2	39,6	40,1
Zobowiązania krótkoterminowe	2.497	2.240	257	11,5	13,3	12,1
Pasywa razem	18.731	18.456	275	1,5	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	2016 r. mln zł	2015 r. mln zł	mln zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	10.181	10.804	(623)	(5,8)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(8.846)	(8.786)	(60)	0,7	(86,9)	(81,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	1.335	2.018	(683)	(33,8)	13,1	18,7
Zysk netto za okres	147	840	(693)	(82,5)	1,4	7,8

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

			Zmiana		Struktura	
	2016 r. mln zł	2015 r. mln zł	mln zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Zysk netto za okres	147	840	(693)	(82,5)	1,4	7,8
Inne całkowite dochody netto	63	17	46	270,6	0,6	0,1
Całkowite dochody razem	210	857	(647)	(75,5)	2,0	7,9

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, 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.	2014 r.*
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	62 dni	53 dni	42 dni
- szybkość obrotu zapasów	20 dni	17 dni	13 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	1%	8%	10%
- rentowność sprzedaży brutto	7%	12%	14%
- ogólna rentowność kapitału	2%	10%	12%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	53%	52%	53%
- szybkość obrotu zobowiązań	28 dni	29 dni	30 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.*
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,7	2,0	2,1
- wskaźnik płynności II	1,5	1,8	2,0

** obliczenia na podstawie danych przekształconych*

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

Skonsolidowane 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%).

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

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 18.731 mln zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 275 mln zł, tj. o 1,5%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 257 mln zł oraz wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 147 mln zł, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy w kwocie 203 mln zł.
- Na koniec roku obrotowego aktywa trwałe Grupy wyniosły 14.515 mln zł. Wzrost salda aktywów trwałych o 642 mln zł w porównaniu do końca roku poprzedniego wynikał przede wszystkim z dokonanej inwestycji w Polską Grupę Górniczą Sp. z o.o.
- Saldo zobowiązań długoterminowych na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 7.417 mln zł i obejmowało głównie zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 2.639 mln zł oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 3.086 mln zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 52% na koniec roku ubiegłego do 53% na koniec roku bieżącego. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 29 dni do 28 dni.
- Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była dystrybucja, wytwarzanie oraz obrót energią elektryczną i ciepłą. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 10.181 mln zł i spadły o 623 mln zł, tj. o 5,8% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosząca w badanym okresie obrotowym 4.718 mln zł, co stanowi 49,7% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem zmalała o 242 mln zł, tj. o 4,9%, co powiązane jest ze zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 1% i była niższa o 7 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 1,7 (na koniec 2015 r.: 2,0) oraz 1,5 (na koniec 2015 r.: 1,8).

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 24 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Gdańsku w dniu 6 lipca 2016 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy 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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA
Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGA SA, w której jednostką dominującą jest ENERGA SA z siedzibą w Gdańsku przy Al. Grunwaldzkiej 472. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dnia 29 marca 2017 r.

Raport powinien być odczytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 29 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENERGA SA zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

B Malinowski

Borys Malinowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12798

Gdańsk, 29 marca 2017 r.