



## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENERGA SA**

#### ***Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ENERGA SA (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472, obejmującego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub start, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i jednostkowe 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 Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

*B7d*

## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

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

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki 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 Spółkę 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.) oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Spółki.

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





## **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta**

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem 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 sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

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

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

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Spółka 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 sprawozdaniu finansowym.

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.

**ENERGA SA**

**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 Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENERGA SA**

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

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

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą ENERGA spółka akcyjna („Spółka”) jest Gdańsk, Al. Grunwaldzka 472.
- b. Akt założycielski Spółki 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 Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000271591.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 957-09-57-722, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220353024.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. i do dnia zakończenia badania wynosił 4.522 mln zł i składał się z 414.067.114 akcji o wartości nominalnej 10,92 zł każda. Kapitał własny na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 7.137 mln 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
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
	<b>414.067.114</b>	<b>4.521.612.884,88</b>		<b>100,0</b>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była działalność holdingowa.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki 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.

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (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.

h. Jednostkami bezpośrednio zależnymi od Spółki są:

ENERGA-OPERATOR SA	- spółka zależna
ENERGA-OBRÓT SA	- spółka zależna
ENERGA Wytwarzanie SA	- spółka zależna
ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENERGA Finance AB (publ)	- spółka zależna
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	- spółka zależna
Enspirion Sp. z o.o.	- spółka zależna
Elektrownia Ostrołęka SA	- spółka zależna
ENERGA Invest SA	- spółka zależna
RGK Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENSA PGK1 Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENSA PGK2 Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENSA PGK3 Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENSA PGK4 Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENSA PGK5 Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENSA PGK6 Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENSA PGK7 Sp. z o.o.	- spółka zależna
ENSA PGK8 Sp. z o.o.	- spółka zależna
EOB PGK1 Sp. z o.o.	- spółka zależna
EOB PGK2 Sp. z o.o.	- spółka zależna

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

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

W skład Grupy Kapitałowej Spółki wchodzi również spółki bezpośrednio zależne od wymienionych powyżej.

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2013, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą z dnia 18 października 2012 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 29 marca 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 Borysa Malinowskiego (numer w rejestrze 12798).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 62/IV/2014 Rady Nadzorczej z dnia 6 listopada 2014 r. na podstawie paragrafu 17 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 18 lipca 2016 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 12 do 16 grudnia 2016 r.;
  - badanie końcowe od 13 lutego do 29 marca 2017 r. (z przerwami).
- 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, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonym zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

**ENERGA SA**  
**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**

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

	31.12.2016 r. mln zł	31.12.2015 r. mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	11.073	10.865	208	1,9	77,0	86,6
Aktywa obrotowe	3.307	1.678	1.629	97,1	23,0	13,4
<b>Suma aktywów</b>	<b>14.380</b>	<b>12.543</b>	<b>1.837</b>	<b>14,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	7.137	6.525	612	9,4	49,6	52,0
Zobowiązania długoterminowe	5.768	5.703	65	1,1	40,1	45,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1.475	315	1.160	368,3	10,3	2,5
<b>Suma pasywów</b>	<b>14.380</b>	<b>12.543</b>	<b>1.837</b>	<b>14,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

	2016 r. mln zł	2015 r. mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	68	60	8	13,3	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(51)	(55)	4	(7,3)	(75,0)	(91,7)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>240,0</b>	<b>25,0</b>	<b>8,3</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>784</b>	<b>841</b>	<b>(57)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>1.152,9</b>	<b>1.401,7</b>

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

	2016 r. mln zł	2015 r. mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
<b>Zysk netto</b>	<b>784</b>	<b>841</b>	<b>(57)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>1.152,9</b>	<b>1.401,7</b>
Inne całkowite dochody netto	31	10	21	210,0	45,6	16,6
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>815</b>	<b>851</b>	<b>(36)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>1.198,5</b>	<b>1.418,3</b>

**ENERGA SA**  
**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 (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.	2014 r.*
Wskaźniki rentowności			
- ogólna rentowność kapitału	11%	13%	11 %
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	50%	48%	48%
- szybkość obrotu zobowiązań	85 dni	85 dni	90 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.*
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,2	5,3	5,4
- wskaźnik płynności II	2,2	5,3	5,4

*\*dane przekształcone*

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych 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%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 14.380 mln zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 1.837 mln zł, tj. o 14,6%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 1.160 mln zł oraz wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 784 mln zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 203 mln zł.
- Stopa zadłużenia wzrosła z 48% na koniec roku ubiegłego do 50% na koniec roku bieżącego. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań nie uległ zmianie i wyniósł 85 dni.
- Przychody z tytułu dywidend wyniosły 874 mln zł i spadły o 40 mln zł, tj. o 4,4% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Inne całkowite dochody wyniosły w badanym roku 31 mln zł. Główną przyczyną zwiększenia innych całkowitych dochodów o 21 mln zł w porównaniu do poprzedniego roku była zmiana wyceny instrumentów pochodnych.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku 2,2 (na koniec 2015 roku: 5,3).

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 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Gdańsku w dniu 6 lipca 2016 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłędność 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.

**ENERGA SA**  
**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 ENERGA SA z siedzibą w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 472. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 29 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany 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 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:

*B Malinowski*

Borys Malinowski

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 12798

Gdańsk, 29 marca 2017 r.