



Grupa Kapitałowa ENEA

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane 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 jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych

nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego 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 odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 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, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

.....
Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 9 marca 2016 r.



Grupa Kapitałowa ENEA

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 14 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	6
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	6
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
1.6.1.	Jednostka dominująca	8
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	11
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	12
3.	Część szczegółowa raportu	13
3.1.	Zasady rachunkowości	13
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3.	Metoda konsolidacji	13
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	13
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ENEA

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Górecka 1
60-201 Poznań

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	21 maja 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000012483
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	441.442.578,00 zł

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzi:

- Wiesław Piosik – p.o. Prezesa Zarządu,
- Dalida Gepfert – Członek Zarządu ds. Finansowych,
- Grzegorz Kinelski – Członek Zarządu ds. Handlowych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 39/IX/2015 z dnia 7 grudnia 2015 r. odwołano Pana Krzysztofa Zamasza z funkcji Prezesa Zarządu ENEA S.A.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 40/IX/2015 z dnia 7 grudnia 2015 r. odwołano Pana Pawła Orlofa z funkcji Członka Zarządu ds. Korporacyjnych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 41/IX/2015 z dnia 7 grudnia 2015 r. oddelegowano Pana Wiesława Piosika, Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 62/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. odwołano Panią Dalidę Gepfert z funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych ENEA S.A., ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 63/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. odwołano Pana Grzegorza Kinelskiego z funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych ENEA S.A., ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 64/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. cofnięto delegowanie Pana Wiesława Piosika, Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A., ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 65/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. powołano Pana Mirosława Kowalika na stanowisko Prezesa Zarządu, ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 66/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. powołano Pana Wiesława Piosika na stanowisko Członka Zarządu ds. Korporacyjnych, ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 68/IX/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r. oddelegowano Pana Sławomira Brzezińskiego, Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Handlowych, ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r. do dnia powołania Członka Zarządu ds. Handlowych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 18/IX/2016 z dnia 21 stycznia 2016 r. powołano Pana Mikołaja Franzkowiaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 19/IX/2016 z dnia 21 stycznia 2016 r. powołano Pana Piotra Adamczaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- ENEA S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- ENEA Operator Sp. z o.o.,
- ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.,
- ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.,
- ENEA Trading Sp. z o.o.,
- Hotel „EDISON” Sp. z o.o.,
- Szpital Uzdrowski ENERGETYK Sp. z o.o.,
- ENEA Logistyka Sp. z o.o.,
- ENEA Serwis Sp. z o.o.,
- ENEA Centrum Sp. z o.o.,
- ENEA Pomiary Sp. z o.o.,
- ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji,
- Annacond Enterprises Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej „Zachód” Sp. z o.o.,

- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach,
- Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku,
- Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.,
- „Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji,
- Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A.,
- EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o.,
- RG „Bogdanka” Sp. z o.o.,
- MR Bogdanka Sp. z o.o.,
- Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.
- Centralny System Wymiany Informacji Sp. z o.o.,
- ENEA Innovation Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej „Zachód” Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 9 czerwca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- RG „Bogdanka” Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- MR Bogdanka Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji - jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 20 października 2015 r.,
- Hotel „EDISON” Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 18 grudnia 2015 r.,
- „Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia do 15 stycznia 2015 r.

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

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Marek Gajdziński
Numer w rejestrze: 90061

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 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.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2015 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 6 maja 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego 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”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów

Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 25 stycznia do 19 lutego 2016 r. oraz w dniu 25 lutego 2016 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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 jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej 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 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ENEA Operator Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
ENEA Trading Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
Szpital Uzdrawiskowy ENERGETYK Sp. z o.o.	KPW Audytor Sp. z o.o.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
ENEA Logistyka Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
ENEA Serwis Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
ENEA Centrum Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
ENEA Pomiary Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej „Zachód” Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach	KPW Audytor Sp. z o.o.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31.12.2015 r.	opinia niezmodyfikowana
Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2015 r.	*
EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2015 r.	*
RG „Bogdanka” Sp. z o.o.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2015 r.	*
MR Bogdanka Sp. z o.o.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2015 r.	*
Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2015 r.	*
ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji	brak obowiązku badania	31.12.2015 r.	
Hotel „EDISON” Sp. z o.o.	brak obowiązku badania	31.12.2015 r.	
Amacond Enterprises Sp. z o.o.	brak obowiązku badania	31.12.2015 r.	
Centralny System Wymiany Informacji Sp. z o.o.	brak obowiązku badania	31.12.2015 r.	
ENEA Innovation Sp. z o.o.	brak obowiązku badania	31.12.2015 r.	
„Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji	brak obowiązku badania	31.12.2015 r.	

*Przeprowadzono procedury na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA, natomiast do dnia wydania niniejszego raportu badanie statutowego sprawozdania finansowego nie zostało zakończone

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014*	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	17 074 978	74,3	13 617 942	75,2
Użytkowania wieczyste gruntów	74 160	0,3	77 281	0,4
Wartości niematerialne	272 116	1,2	389 961	2,2
Nieruchomości inwestycyjne	20 624	0,1	23 431	0,1
Inwestycje w jednostkach zależnych	748	0,0	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	616 795	2,7	167 207	0,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 982	0,1	47 479	0,3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	99	0,0
Instrumenty pochodne	844	0,0	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 323	0,1	20 739	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 872	0,4	-	-
Aktywa trwałe razem	18 203 442	79,2	14 344 139	79,2
Aktywa obrotowe				
Prawo do emisji CO ₂	307 521	1,3	208 720	1,2
Zapasy	649 509	2,8	508 163	2,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 732 744	7,5	1 764 128	9,7
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31 956	0,1	20	0,0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	479	0,0	189 789	1,0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	222 011	1,0	392 251	2,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 822 094	7,9	687 316	3,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19 240	0,1	13 514	0,1
Aktywa obrotowe razem	4 785 554	20,8	3 763 901	20,8
SUMA AKTYWÓW	22 988 996	100,0	18 108 040	100,0

* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

PASywa	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	588 018	2,6	588 018	3,2
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	3 632 464	15,8	3 632 464	20,1
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	814	0,0	34 777	0,2
Pozostałe kapitały	(45 883)	(0,2)	(45 883)	(0,3)
Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających	3 980	0,0	-	-
Zyski zatrzymane	7 158 352	31,1	7 804 989	43,1
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	11 337 745	49,3	12 014 365	66,3
Udziały niekontrolujące	784 858	3,4	49 648	0,3
Kapitał własny razem	12 122 603	52,7	12 064 013	66,6
Zobowiązania				
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 933 360	25,8	2 209 648	12,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 527	0,1	3 275	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	992	0,0	814	0,0
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych oraz pozostałe	674 682	2,9	637 357	3,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	388 117	1,7	255 374	1,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	818 772	3,6	618 092	3,4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	917	0,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	625 388	2,7	464 720	2,6
Zobowiązania długoterminowe razem	8 457 838	36,8	4 190 197	23,1
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	43 399	0,2	8 875	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 223 320	5,3	1 135 657	6,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 025	0,0	1 752	0,0
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych oraz pozostałe	83 666	0,4	72 698	0,4
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	87 022	0,4	61 698	0,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	397 986	1,7	268 277	1,5
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	281	0,0	281	0,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	567 556	2,5	304 374	1,7
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	4 300	0,0	218	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 408 555	10,5	1 853 830	10,2
Zobowiązania razem	10 866 393	47,3	6 044 027	33,4
SUMA PASYWÓW	22 988 996	100,0	18 108 040	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	10 081 083	102,4	10 057 909	102,1
Podatek akcyzowy	(232 691)	2,4	(202 514)	2,1
Przychody ze sprzedaży netto	9 848 392	100,0	9 855 395	100,0
Pozostałe przychody operacyjne	99 102	1,0	115 066	1,2
Amortyzacja	(790 375)	8,0	(728 408)	7,4
Koszty świadczeń pracowniczych	(989 489)	10,0	(948 872)	9,6
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 791 115)	18,2	(1 821 196)	18,5
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(3 282 923)	33,3	(3 835 730)	38,9
Usługi przesyłowe	(769 503)	7,8	(710 577)	7,2
Inne usługi obce	(423 204)	4,3	(336 339)	3,4
Podatki i opłaty	(290 201)	2,9	(268 934)	2,7
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(9 148)	0,1	(5 620)	0,1
Odpis z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(1 501 621)	15,2	(30 556)	0,3
Pozostałe koszty operacyjne	(262 040)	2,7	(97 754)	1,0
(Strata)/ Zysk z działalności operacyjnej	(162 125)	1,6	1 186 475	12,0
Koszty finansowe	(81 751)	0,8	(125 483)	1,3
Przychody finansowe	84 497	0,9	81 178	0,8
Odpis wartości firmy	(251 432)	2,6	(3 131)	0,0
Przychody z tytułu dywidend	1 833	0,0	3 355	0,0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	708	0,0
(Strata)/ Zysk przed opodatkowaniem	(408 978)	4,2	1 143 102	11,6
Podatek dochodowy	10 100	0,1	(233 980)	2,4
(Strata)/ Zysk netto za rok obrotowy	(398 878)	4,1	909 122	9,2
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
<i>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat</i>				
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(21 048)	0,2	(14 282)	0,1
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat	(12 854)	0,1	-	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	4 914	0,0	-	-
Pozostałe	(61)	0,0	-	-
Podatek dochodowy	(934)	0,0	2 714	0,0
<i>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat</i>				
Przeszacowanie programu określonych świadczeń	(1 034)	0,0	(95 354)	1,0
Podatek dochodowy	187	0,0	18 116	0,2
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(30 830)	0,3	(88 806)	0,9
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(429 708)	4,4	820 316	8,3
(Strata)/Zysk netto przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(434 857)		908 319	
Udziały niekontrolujące	35 979		803	
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(464 270)		819 562	
Udziały niekontrolujące	34 562		754	
(Strata)/ Zysk netto przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej	(434 857)		908 319	
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578		441 442 578	
(Strata)/ Zysk netto przypadający na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,99)		2,06	
(Strata)/ Zysk rozdzielony na akcję (w zł na jedną akcję)	(0,99)		2,06	

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	wartość ujemna	9,2%	7,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	8,1%	6,7%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$	46 dni	41 dni	39 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	47,3%	33,4%	29,6%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,0	2,0	1,7

- 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. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 53.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 53.7 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ENEA S.A. oraz jednostek zależnych i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

.....
Marek Gąjdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 9 marca 2016 r.