



Grupa Kapitałowa ENEA

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2017 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 22
60-829 Poznań, Polska
Tel. +48 (61) 845 46 00
Faks +48 (61) 845 46 01
poznan@kpmg.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)

Dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 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 zakończony tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Kierownika Jednostki Dominującej oraz Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),

kh AB

- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF”), oraz
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie UE”).

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 nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki Dominującej, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało 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 istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika Jednostki Dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia („kluczowe sprawy badania”), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych spraw. Do kluczowych spraw badania odnosimy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii na jego temat i nie wyrażamy osobnej opinii o tych sprawach.



1. **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w segmencie wytwarzania**

Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych w segmencie wytwarzania na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 9 370 558,0 tys. zł; Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w segmencie wytwarzania na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 1 608 021,0 tys. zł.

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 3 Ważne oszacowania i założenia, Nota 6 Testy na utratę wartości aktywów trwałych, Nota 7 Rzeczowe aktywa trwałe, Nota 50.11 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości - Utrata wartości aktywów.

Kluczowa sprawa badania

Jak opisano w notcie 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z uwagi na istotne odpisy z tytułu utraty wartości dokonane w latach ubiegłych oraz niepewność w zakresie kształtowania się rynku energetycznego w Polsce, w tym w szczególności rynku mocy oraz systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii, na 31 grudnia 2017 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych należących do spółek ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz ENEA Elektrownia Połaniec S.A. składających się na segment wytwarzania.

Grupa dokonała szacunku wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych w obszarze wytwarzania energii w oparciu o wartości użytkowe ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z wykorzystaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych została uznana przez nas za kluczową sprawę badania, ponieważ ocena ich wartości odzyskiwalnej oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta.

Prognozowane przepływy pieniężne obszaru wytwarzania energii zależą przede

Nasze procedury

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- Ocenę zgodności stosowanej przez Grupę polityki rachunkowości w zakresie identyfikacji i ujmowania utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- Ocenę systemu kontroli wewnętrznej w zakresie identyfikacji przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzania testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych;
- Ocenę poprawności osądów Grupy w zakresie grupowania aktywów w ośrodki generujące przepływy pieniężne;
- Krytyczną ocenę racjonalności przyjętych przez Grupę osądów i założeń oraz dokonanych na ich podstawie szacunków wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych w obszarze wytwarzania energii elektrycznej, a w konsekwencji wysokości wykazanych odpisów z tytułu utraty wartości, korzystając w tym zakresie ze wsparcia naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu wycen, w tym:
 - ocenę przygotowanego przez Grupę modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, pod kątem jego zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, zgodności z powszechnie



wszystkim od założeń co do kształtu i sposobu funkcjonowania rynku mocy w Polsce począwszy od 2021 r. oraz funkcjonowania systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii, a także cen węgla energetycznego, energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia energii i uprawnień do emisji CO₂. Zasadność przyjętych w tym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na potencjalną przyszłą zmienność warunków regulacyjnych i niepewność odnośnie ich wpływu na ekonomikę funkcjonowania obszaru wytwarzania energii elektrycznej.

stosowanymi modelami testowania utraty wartości oraz wewnętrznej spójności zastosowanej metodyki,

- ocenę racjonalności przyjętych przez Grupę kluczowych założeń makroekonomicznych oraz stopy dyskonta, poprzez porównanie ich do źródeł zewnętrznych,
- krytyczną ocenę racjonalności projekcji przyszłych przepływów pieniężnych, w tym założonych w nich poziomów przychodów, kosztów i nakładów inwestycyjnych poprzez porównanie przyjętych założeń do historycznych informacji finansowych oraz poprzez analizę działań podjętych przez Grupę do dnia badania,
- ocenę czy Grupa oparła swoje założenia co do przyszłych warunków regulacyjnych na racjonalnym modelu rynku mocy oraz systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii;
- Ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie testów na utratę wartości, w tym ocenę przygotowanej przez Grupę analizy wrażliwości modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych na zmianę kluczowych założeń, takich jak stopa dyskonta, inflacja, ceny energii elektrycznej i przychody z rynku mocy.

2. Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów

Wartość księgową rezerwy na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 200 830 tys. zł. Zmiana stanu rezerwy na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów ujęta w zyskach i stratach za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. wynosi (2 461) tys. zł.

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 3 Ważne oszacowania i założenia, Nota 32 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia, Nota 50.21 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości - Rezerwy.



Kluczowa sprawa badania

Jak opisano w notcie 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze względu na fakt, iż nie dla wszystkich obiektów, na których usytuowane są linie elektroenergetyczne i pozostały majątek sieciowy, Grupa posiada tytuł prawny do korzystania z gruntu, Grupa tworzy rezerwy na odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów.

Grupa oszacowała wartość rezerwy na odszkodowania zarówno dla gruntów, wobec których zgłoszono roszczenie, jak i dla tych, dla których roszczenie nie zostało jeszcze przedstawione.

Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów zostały uznane przez nas za kluczową sprawę badania, ponieważ wyliczenie wysokości rezerwy na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów wiąże się nieodłącznie z niepewnością oraz koniecznością dokonania szeregu istotnych założeń i osądów. Wartości roszczeń mogą być znaczące, a określenie ewentualnej kwoty, która powinna zostać ujęta lub ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jest z natury subiektywna.

Nasze procedury

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- Ocenę zgodności stosowanej przez Grupę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania rezerw na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- Ocenę systemu kontroli wewnętrznej w zakresie ewidencjonowania i oceny merytorycznej zgłaszanych roszczeń oraz kalkulowania kwoty rezerw;
- Analizę listów otrzymanych przez nas od prawników obsługujących Grupę, dotyczących spraw sądowych pod kątem: (i) prawidłowego i kompletnego ujęcia w stosowanych przez Grupę modelach kalkulacji rezerwy kwoty zgłoszonych roszczeń i (ii) prawnej oceny prawdopodobieństwa ich niekorzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia, oraz omówienie wybranych kwestii z zarządami spółek Grupy, których dotyczy roszczenia;
- Na podstawie analizy wybranej próby zgłoszonych roszczeń, w tym w szczególności przebiegu toczących się w ich przedmiocie postępowań sądowych, krytyczną ocenę założeń i szacunków Grupy (w tym prawdopodobieństwa negatywnego rozstrzygnięcia) w odniesieniu do utworzonej rezerwy na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów;
- Ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie roszczeń z tytułu bezumownego korzystania z gruntów i związanych z nimi rezerw.

 AB

3. Roszczenia z tytułu rozwiązania długoterminowych umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych

Wartość księgowa rezerwy na roszczenia z tytułu rozwiązania umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 85 684 tys. zł. Zmiana stanu rezerw na roszczenia z tytułu rozwiązania umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych ujęta w zyskach i stratach za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. wynosi 85 684 tys. zł.

Odniesienie do jednostkowego sprawozdania finansowego

Nota 3 Ważne oszacowania i założenia, Nota 32 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia, Nota 47.7 Spór dotyczący cen na świadectwa pochodzenia energii OZE oraz wypowiedziane umowy na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł, Nota 50.21 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości - Rezerwy.

Kluczowa sprawa badania

Jak opisano w notce 47.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Jednostka dominująca wypowiedziała lub odstąpiła w 2016 r. od długoterminowych umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł („zielone certyfikaty”). Przyczyną wypowiedzenia umów było podniesione przez Jednostkę dominującą wyczerpanie możliwości przywrócenia równowagi kontraktowej i ekwiwalentności świadczeń stron, wymuszonych zmianami prawa. Celem podjętych przez Jednostkę dominującą działań była chęć uniknięcia strat stanowiących różnicę między cenami umownymi a bieżącą ceną rynkową zielonych certyfikatów. W związku z kwestionowaną przez kontrahentów podstawą prawną wypowiedzenia umów i wynikającymi z tego sprawami toczącymi się przed Sądem Okręgowym w Poznaniu o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia/ odstąpienia przez Jednostkę dominującą od tych umów, Grupa tworzy rezerwę na potencjalne koszty zgłoszonych roszczeń.

W świetle zapisów wypowiedzianych umów, istnieje znacząca niepewność co do wyniku

Nasze procedury

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- Ocenę zgodności stosowanej przez Grupę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania rezerw na roszczenia z tytułu rozwiązania umów na zakup zielonych certyfikatów z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej;
- Analizę treści wypowiedzianych umów na zakup zielonych certyfikatów, w tym w szczególności podstawy prawnej ich wypowiedzenia, oraz zgromadzonej do dnia badania korespondencji procesowej, w celu oceny ryzyka niekorzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia sporów związanych z wypowiedzeniem tych umów;
- Analizę opinii prawnych posiadanych przez Grupę i listów otrzymanych przez nas od prawników obsługujących Grupę dotyczących zgłoszonych roszczeń, toczących się w tym zakresie postępowań sądowych oraz dostępnych innych opcji prawnych mogących skutkować zaprzestaniem kontynuowania umów, omówienie



ostatecznego rozstrzygnięcia sporów sądowych dotyczących podstaw prawnych ich wypowiedzenia i zgłoszonych roszczeń, która wymaga przeprowadzenia szczegółowej analizy i dokonania szeregu założeń i osądów. Wartości roszczeń mogą być znaczące, a określenie ewentualnej kwoty, która powinna zostać ujęta lub ujawniona w sprawozdaniu finansowym, jest z natury subiektywna, dlatego zgłoszone i potencjalne roszczenia z tytułu rozwiązania umów na zakup zielonych certyfikatów zostały uznane przez nas za kluczową sprawę badania.

wybranych kwestii z Zarządem Jednostki dominującej;

- W oparciu o powyższe analizy oraz ocenę przygotowanego przez Grupę modelu kalkulacji wartości rezerwy:
 - krytyczną ocenę założeń i szacunków Grupy (w tym prawdopodobieństwa negatywnego rozstrzygnięcia sporów sądowych),
 - krytyczną ocenę racjonalności kalkulacji kosztów z tytułu wypowiedzianych umów w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia sporów, poprzez porównanie, na wybranej próbie, przedstawionego wolumenu niezrealizowanego zakupu zielonych certyfikatów do zgłoszeń transakcyjnych oraz porównanie przyjętych do kalkulacji cen umownych zakupu zielonych certyfikatów ze zgłoszeniami transakcyjnymi oraz odpowiednimi zapisami wypowiedzianych umów, a w zakresie cen rynkowych, porównania do publicznie dostępnych notowań giełdowych zielonych certyfikatów;
- Ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczących statusu roszczeń związanych z wypowiedzeniem umów na zakup zielonych certyfikatów oraz utworzonych na ten cel rezerw.



4. Rozliczenie nabycia grupy ENGIE Energia Polska S.A.

Wartość godziwa aktywów netto grupy ENGIE Energia Polska S.A. (obecnie ENEA Elektrownia Połaniec S.A.) na dzień objęcia kontroli przez Grupę, tj. na dzień 14 marca 2017 r. wynosiła 1 276 112 tys. zł. Wartość ujętego z tego tytułu w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 r. zysku z okazynego nabycia grupy ENGIE Energia Polska S.A. wynosi 11 953 tys. zł.

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 3 Ważne oszacowania i założenia, Nota 12.1 Nabycie akcji ENGIE Energia Polska S.A., Nota 50.3 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości – Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych.

Kluczowa sprawa badania

Jak opisano w nocie 12.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 14 marca 2017 r. Grupa nabyła za cenę 1.264 mln zł 100% akcji spółki ENGIE Energia Polska S.A. (obecnie ENEA Elektrownia Połaniec S.A.), która jest właścicielem Elektrowni Połaniec oraz spółki zależnej ENGIE Bioenergia sp. z o.o. (obecnie ENEA Bioenergia sp. z o.o.).

Grupa, przy wsparciu zewnętrznego rzeczoznawcy, dokonała rozliczenia nabycia ustalając wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań na dzień objęcia kontroli.

Wartość godziwa kluczowych aktywów nabytej grupy, tj. aktywów trwałych Elektrowni Połaniec, ustalona została w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, który wymaga przyjęcia szeregu założeń i dokonania szacunków, w tym w szczególności w zakresie prognozowanych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne nabytej grupy zależą przede wszystkim od cen węgla, energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia energii oraz udziału Elektrowni Połaniec w projektowanym rynku mocy i systemie wsparcia odnawialnych źródeł energii.

Nasze procedury

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- Ocenę doświadczenia, kompetencji i obiektywizmu rzeczoznawcy zaangażowanego przez Grupę do przeprowadzenia wyceny wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań oraz rozliczenia ceny nabycia grupy ENGIE Energia Polska S.A.;
- Krytyczną ocenę, przy wsparciu ze strony naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu wycen, raportu z wyceny sporządzonego przez zaangażowanego przez Grupę rzeczoznawcę, w szczególności w zakresie:
 - kompletności zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań w oparciu o nasze zrozumienie działalności grupy ENGIE Energia Polska S.A. oraz analizę dokumentów nabytych spółek;
 - prawidłowości przyjętych metod wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań poprzez porównanie do powszechnie stosowanych metod wyceny oraz wymogów odpowiednich standardów sprawozdawczości finansowej;
 - zasadności założeń makroekonomicznych oraz stopy dyskonta, przyjętych do wyceny rzeczowych aktywów trwałych poprzez

ku AB

Zasadność przyjętych w powyższym zakresie założeń obarczona jest znaczącym ryzykiem z uwagi na potencjalną przyszłą zmienność warunków regulacyjnych i niepewność odnośnie ich wpływu na ekonomikę funkcjonowania obszaru wytwarzania energii elektrycznej.

porównanie ich do źródeł zewnętrznych;

–racjonalności, przyjętych do wyceny rzeczowych aktywów trwałych projekcji przyszłych przepływów pieniężnych oraz założonych w nich poziomów przychodów, kosztów i nakładów inwestycyjnych poprzez porównanie przyjętych założeń do danych historycznych oraz ocenę możliwości realizacji przyjętych przez nabytą grupę planów;

–ocenę racjonalności kluczowych założeń przyjętych przez rzeczoznawcę do wyceny najistotniejszych pozostałych składników aktywów i zobowiązań, w tym w szczególności zapasów, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności i zobowiązań handlowych oraz rezerw na koszty emisji CO₂;

- Ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w zakresie rozliczenia nabycia jednostek.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r., skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z MSSF UE, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności ENEA S.A. oraz Grupy Kapitałowej ENEA

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności ENEA S.A. oraz Grupy Kapitałowej ENEA („sprawozdanie z działalności”).

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki Dominującej. Ponadto Kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są

 

zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy sprawozdanie z działalności, z wyłączeniem treści rozdziału „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych”, zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym zadaniem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności, z wyłączeniem rozdziału „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych”, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy emitent zobowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, Grupa Kapitałowa zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j, k oraz lit. l 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 późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”). Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. l rozporządzenia regulaminu zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka Dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2b ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Informacje, potwierdzenia i oświadczenia wymagane rozporządzeniem UE

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

W trakcie przeprowadzania badania kluczowi biegli rewidenci i firma audytorska pozostawali niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia UE oraz „Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)” przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie były świadczone zabronione usługi niebędące badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136, z uwzględnieniem przepisów przejściowych, określonych w art. 285, ustawy o biegłych rewidentach.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2014 r.

Całkowity nieprzerwany okres trwania naszego zaangażowania wynosi 6 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 r. do 31 grudnia 2017 r.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Michał Karwatka
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 10176
Komandytariusz, Pełnomocnik



.....
Alicja Barska
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 11667

22 marca 2018 r.