

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 2014 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, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. 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

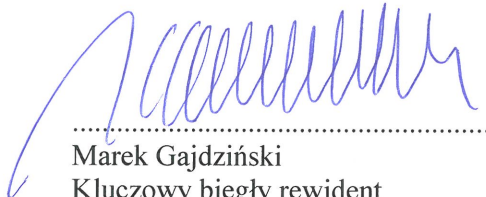
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich 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 Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner, Pełnomocnik

3 marca 2015 r.



Grupa Kapitałowa ENEA

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 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	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	5
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	11
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13

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 w Poznaniu - 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

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Krzysztof Zamasz – Prezes Zarządu
- Dalida Gepfert – Członek Zarządu ds. Finansowych
- Grzegorz Kinelski – Członek Zarządu ds. Handlowych
- Paweł Orlof – Członek Zarządu ds. Korporacyjnych

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 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.,
- Annacond Enterprises Sp. z o.o.,
- Ecebe Sp. z o.o. w likwidacji,
- 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.

Jednostka stowarzyszona objęta konsolidacją metodą praw własności za okres do dnia zbycia udziałów tj. 30 grudnia 2014 r.:

- Energo-Inwest-Broker Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 16 września 2014 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 Sp. z o.o.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24 kwietnia 2014 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2014 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 2014 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 27 marca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2011 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”), krajowych standardów

rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 27 do 31 października 2014 r., od 12 do 14 listopada 2014 r., od 15 do 19 grudnia 2014 r. oraz od 20 stycznia do 16 lutego 2015 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 niezajstnieniu 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 2009 r. Nr 77, poz. 649 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 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień sprawozdawczy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Operator Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Centrum Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Trading Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Logistyka Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Serwis Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	AUDIT-BILANS Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach	KPW Audytor Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Pomiar Sp. z o.o.	Poprawska i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka Partnerska	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
ENERGO-TOUR Sp. z o.o.	nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.	-
Szpital Uzdrowski Energetyk Sp. z o.o.	KPW Audytor Sp. z o.o.	31.12.2014 r.	bez zastrzeżeń
Ecebe Sp. z o.o. w likwidacji	nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.	-
Hotel "EDISON" Sp. z o.o.	nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.	-
Annacond Enterprises Sp. z o.o.	nie podlegała badaniu	31.12.2014 r.	-
Energ-Inwest-Broker S.A.	*	31.12.2014 r.	*

*- Grupa zbyła udziały w spółce Energ-Inwest-Broker S.A. w dniu 30 grudnia 2014 r.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
	przekształcone) *			
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13 701 956	75,7	11 811 566	72,3
Użytkowania wieczyste gruntów	77 281	0,4	68 431	0,4
Wartości niematerialne	305 947	1,7	206 580	1,3
Nieruchomości inwestycyjne	23 431	0,1	30 641	0,2
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	-	-	3 298	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	167 207	0,9	179 725	1,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	47 479	0,3	61 761	0,4
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	99	0,0	1 860	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 739	0,1	8 106	0,0
Aktywa trwałe razem	14 344 139	79,2	12 371 968	75,7
Aktywa obrotowe				
Prawo do emisji CO ₂	208 720	1,2	190 566	1,2
Zapasy	508 163	2,8	521 498	3,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 764 128	9,7	1 350 627	8,3
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	0,0	11 455	0,1
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	189 789	1,0	45	0,0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	392 251	2,2	296 339	1,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	687 316	3,8	1 573 195	9,6
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13 514	0,1	13 487	0,1
Aktywa obrotowe razem	3 763 901	19,8	3 957 212	23,3
SUMA AKTYWÓW	18 108 040	100,0	16 329 180	100,0
	przekształcone) *			
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	588 018	3,2	588 018	3,6
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	3 632 464	20,1	3 632 464	22,2
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	-	-	1 144 336	7,0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	34 777	0,2	45 185	0,3
Pozostałe kapitały	(45 883)	0,3	(20 664)	0,1
Zyski zatrzymane	7 804 989	43,1	6 080 187	37,2
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	12 014 365	66,3	11 469 526	70,2
Udziały niekontrolujące	49 648	0,3	19 321	0,1
Kapitał własny razem	12 064 013	66,6	11 488 847	70,4
Zobowiązania				
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	2 209 648	12,2	819 909	5,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 275	0,0	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	814	0,0	1 784	0,0
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji, opłat przyłączeniowych oraz pozostałe	637 357	3,5	630 411	3,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	255 374	1,4	218 909	1,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	618 092	3,4	483 961	3,0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	917	0,0	-	0,0
			364	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	464 720	2,6	407 735	2,5
Zobowiązania długoterminowe razem	4 190 197	23,1	2 563 073	15,7
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	8 875	0,0	22 648	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 135 657	6,3	1 401 593	8,6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 752	0,0	2 940	0,0
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji, opłat przyłączeniowych oraz pozostałe	72 698	0,4	82 627	0,5
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61 698	0,3	57 940	0,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	268 277	1,5	270 809	1,7
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	281	0,0	292	0,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	304 374	1,7	438 141	2,7
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	218	0,0	270	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 853 830	10,2	2 277 260	13,9
Zobowiązania razem	6 044 027	33,4	4 840 333	29,6
SUMA PASYWÓW	18 108 040	100,0	16 329 180	100,0

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

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

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000 (dane przekształcone)*	% przychodów ze sprzedaży
ZYSKI I STRATY				
Przychody ze sprzedaży	10 057 909	102,1	9 355 406	102,2
Podatek akcyzowy	(202 514)	2,1	(204 886)	2,2
Przychody ze sprzedaży	9 855 395	100,0	9 150 520	100,0
Koszty działalności operacyjnej				
Pozostałe przychody operacyjne	115 066	1,2	125 087	1,4
Amortyzacja	(728 408)	1,2	(761 759)	8,3
Koszty świadczeń pracowniczych	(948 872)	7,4	(1 036 215)	11,3
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 821 196)	9,6	(1 822 994)	19,9
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(3 835 730)	18,5	(3 303 371)	36,1
Usługi przemysłowe	(710 577)	38,9	(599 170)	6,5
Inne usługi obce	(336 339)	7,2	(341 791)	3,7
Podatki i opłaty	(268 934)	3,4	(244 240)	2,7
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(5 620)	2,7	109	0,0
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(30 556)	0,1	(11 363)	0,1
Pozostałe koszty operacyjne	(97 754)	0,3	(248 954)	2,7
	(8 668 920)	89,3	(8 244 661)	91,5
Zysk operacyjny	1 186 475	12,0	905 859	9,9
Koszty finansowe	(125 483)	1,3	(44 821)	0,5
Przychody finansowe	81 178	0,8	88 144	1,0
Odpisy wartości firmy	(3 131)	0,0	-	-
Przychody z tytułu dywidend	3 355	0,0	4 552	0,0
	708	0,0	331	0,0
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności				
Zysk przed opodatkowaniem	1 143 102	11,6	954 065	10,4
Podatek dochodowy	(233 980)	2,4	(231 545)	2,5
Zysk netto za rok obrotowy	909 122	9,2	722 520	7,9
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
<i>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:</i>				
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(14 282)	0,1	(4 966)	0,1
Pozostałe	-	-	(1 025)	0,0
Podatek dochodowy	2 714	0,0	943	0,0
<i>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:</i>				
Przyszcowanie programu określonych świadczeń	(95 354)	1,0	27 331	0,3
Podatek dochodowy	18 116	0,2	(5 193)	0,1
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(88 806)	0,9	17 090	0,2
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	820 316	8,3	739 610	8,1
Zysk netto przypadający na:				
akcjonariuszy jednostki dominującej	908 319		722 524	
udziały niekontrolujące	803		(4)	
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
akcjonariuszy jednostki dominującej	819 562		739 595	
udziały niekontrolujące	754		15	
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej	908 319		722 524	
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578		441 442 578	
Zysk netto przypadający na akcję (w zł na jedną akcję)	2,06		1,64	
Zysk rozdzielony na akcję (w zł na jedną akcję)	2,06		1,64	

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

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	9,2%	7,9%	6,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	8,1%	6,7%	6,8%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	41 dni	39 dni	37 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	33,4%	29,6%	25,7%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,0	1,7	1,8

- 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.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

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 szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń 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 51.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 51.2 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.

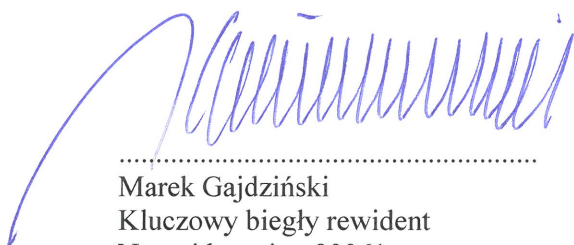
3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner, Pełnomocnik

3 marca 2015 r.