

UCHWAŁA Nr 20/III/2014
Rady Nadzorczej
ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (Spółka)
z dnia 7 marca 2014 roku

w sprawie: przyjęcia oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki w 2013 roku

Na podstawie § 17 ust. 1 pkt 5 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza postanawia:

§ 1

1. Przyjąć i przedstawić Walnemu Zgromadzeniu ENERGA SA ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki w 2013 roku.
2. Dokument, o którym mowa w ust. 1, stanowi Załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Liczba głosujących: 7.

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, następującą ilością głosów:

7 za,
0 przeciw,
0 wstrzymujących się.

Podpisy obecnych Członków Rady:

1. Zbigniew Wtulich



4. Iwona Zatorska-Pańtak



2. Marian Gawrylczyk



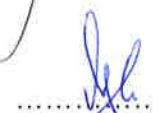
5. Roman Kuczkowski



3. Agnieszka Poloczek



6. Mirosław Szreder



7. Bogusław Nadolnik





Energa

**OCENA SYTUACJI
SPÓŁKI ENERGA SA
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGA**

**za okres
01.01.2013 - 31.12.2013**

Gdańsk, marzec 2014 roku

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

1. Ocena sytuacji Spółki ENERGA SA

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki ENERGA SA. W roku obrotowym 2013 nie wystąpiły zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji działalności.

Nadrzędnym celem Spółki jest tworzenie wartości dla akcjonariuszy i innych interesariuszy poprzez rozwój Grupy jako wydajnego i innowacyjnego podmiotu, który elastycznie dopasowuje się do warunków rynkowych, utrzymuje profil działalności o niskim ryzyku biznesowym i bezpieczną strukturę kapitału, stając się coraz bardziej wiarygodnym dystrybutorem, preferowanym dostawcą i przyjaznym dla środowiska producentem energii elektrycznej.

Do najistotniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki w 2013 roku należy przeprowadzony w dniu 11 grudnia 2013 roku debiut akcji Spółki ENERGA SA będący największą od ponad 2 lat ofertą publiczną sprzedaży akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie, której wartość wyniosła 2,4 mld złotych. Ostateczna łączna liczba akcji oferowanych i stabilizujących wyniosła 141 522 067 (akcje serii AA). Kapitalizacja Spółki na otwarciu pierwszej sesji giełdowej wyniosła 7,02 mld zł. Oferta Skarbu Państwa cieszyła się dużym powodzeniem, a średnia redukcja w obu transzach inwestorów indywidualnych była równa i wyniosła 55,9%.

W 2013 roku przychody netto ze sprzedaży wyniosły 80 996 tys. zł i były wyższe o 47% niż w poprzednim okresie sprawozdawczym. Głównym źródłem przychodów były opłaty licencyjne od Spółek Grupy Kapitałowej ENERGA. Wzrost przychodów w 2013 roku związany jest przede wszystkim ze znaczącym wzrostem przychodów z tytułu refaktur i wynikał z przeniesienia kosztów zadań realizowanych w 2013 roku. Do najistotniejszych działań należało pozyskanie finansowania (ustanowienie programu emisji euroobligacji, zawarcie umów kredytowych z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z przeznaczeniem na finansowanie programu inwestycyjnego Spółki ENERGA-OPERATOR SA na lata 2012 - 2015) oraz działania akwizycyjne związane z nabyciem aktywów wiatrowych od Grupy DONG oraz Grupy Iberdrola.

W 2013 roku, analogicznie do roku 2012, główne źródło przychodów finansowych Spółki stanowiły przychody z tytułu dywidendy. Niższe w stosunku do roku poprzedniego przychody z tytułu dywidendy (-136 068 tys. zł) oraz wzrost kosztów odsetkowych netto (13 996 tys. zł) zostały w znacznej mierze skompensowane niższym poziomem utworzonych w 2013 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych oraz rozwiązaniem odpisów utworzonych w latach poprzednich. W rezultacie nastąpił spadek przychodów finansowych netto o kwotę 651 tys. zł.

W związku z powyższym, wynik netto ENERGA SA ukształtował się na poziomie 499 049 tys. zł i był niższy o 9% od zysku netto osiągniętego w 2012 roku.

W 2013 roku Spółka poniosła:

1) koszty operacyjne w wysokości	182 433 tys. zł,
2) koszty finansowe w wysokości	341 089 tys. zł,
3) pozostałe koszty operacyjne w wysokości	4 543 tys. zł,
4) koszty świadczeń pracowniczych w wysokości	31 480 tys. zł.

W 2013 roku nastąpił wzrost o 23% kosztów ogólnego zarządu, który związany jest z debiutem Spółki na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Suma aktywów i pasywów Spółki na koniec 2013 roku wyniosła 11 565 087 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny finansował Spółkę w 52%, w porównaniu do 58% na koniec 2012 roku. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego:

- aktywa trwałe	wzrosły o	12%,
- aktywa obrotowe	wzrosły o	7%,
- kapitał własny	wzrósł o	0,5%,
- zobowiązania	wzrosły o	27%.

Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 706 805 tys. zł i był wyższy o 29 232 tys. zł, tj. o 4%, w stosunku do roku poprzedniego.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w 2013 roku wyniosły 29 232 tys. zł wobec 553 306 tys. zł w 2012 roku.

Przepływy z działalności operacyjnej były na stabilnym poziomie i były związane z kosztami działalności Spółki.

Zgodnie z polityką finansową Grupy ENERGA, za organizację finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w Grupie odpowiada ENERGA SA. Na podstawie prowadzonych analiz, Zarząd Spółki ocenia czy Grupa ENERGA jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne (poprzez emisję obligacji, zaciąganie pożyczek i kredytów). Przekazywanie środków finansowych do Spółek realizujących projekty inwestycyjne odbywa się między innymi poprzez emisję obligacji.

2. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej ENERGA

Grupa Kapitałowa Spółki ENERGA SA osiągnęła w 2013 roku dodatni, wyższy niż w roku poprzednim wynik finansowy. Grupa wypracowała EBITDA w wysokości 2 mld zł, wyższy o 336 mln zł, tj. o 21% od roku poprzedniego. Zysk netto ukształtował się na poziomie 743 mln zł i był o 63% wyższy od zysku wypracowanego w 2012 roku. Wpływ na wzrost EBITDA i zysku netto miała przede wszystkim poprawa wyników Segmentów Dystrybucji i Wytwarzania.

W roku 2013 przychody netto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Spółki ENERGA SA ogółem ukształtowały się na poziomie 11 429 249 tys. zł i były wyższe o 252 450 tys. zł od przychodów roku 2012. Wzrost przychodów związany był głównie z zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nową wyższą taryfą dystrybucyjną na rok 2013, korzystnymi warunkami hydrometeorologicznymi oraz nabyciem wytwórczych aktywów wiatrowych.

W 2013 roku Grupa Kapitałowa ENERGA, poniosła:

5) koszty operacyjne w wysokości	10 161 940 tys. zł,
6) koszty finansowe w wysokości	322 892 tys. zł,
7) koszty świadczeń pracowniczych w wysokości	921 049 tys. zł.



Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej poza Grupę osiągnął niemal 12% w ujęciu rocznym i wyniósł 29,1 TWh, a wzrost ilości sprzedanej energii elektrycznej na rynku hurtowym - 100% do 10,9 TWh.

Całkowita zainstalowana moc wytwórcza Grupy ENERGA wyniosła 1,3 GW. Grupa wytworzyła brutto 5,0 TWh energii elektrycznej i dostarczyła 20,4 TWh energii elektrycznej do ponad 2,9 mln odbiorców. 62% wytworzonej energii brutto pochodziło z węgla kamiennego, 21% z wody, 14% z biomasy i 3% z wiatru. Produkcja ciepła brutto sięgnęła 3 948,1 TJ.

Zaktualizowana, przyjęta w 2013 roku Strategia Grupy ENERGA zakłada utrzymanie wiodącej pozycji wśród polskich spółek użyteczności publicznej oraz dalszy wzrost efektywności i jakości oferowanych usług. Opiera się na trzech głównych filarach: rozwoju działalności dystrybucyjnej, minimalizacji wpływu na środowisko oraz stałej koncentracji na obsłudze klienta.

Grupa prowadzi staranne analizy finansowe dla zapewnienia, aby podejmowane projekty inwestycyjne osiągały lub przewyższały próg minimalnej wewnętrznej stopy zwrotu z inwestycji. Obecnie Grupa realizuje następujące cele finansowe:

- 1) utrzymanie ratingów kredytowych na poziomie inwestycyjnym,
- 2) ograniczenie wysokości nakładów na indywidualne projekty do wartości nieprzekraczającej rocznej EBITDA Grupy,
- 3) utrzymanie bezpiecznego poziomu wskaźników finansowych - celem jest utrzymanie wskaźnika Dług netto/EBITDA na poziomie nie większym niż 2,5.

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej ENERGA na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 2 350 713 tys. zł i był wyższy o 321 340 tys. zł, w stosunku do roku poprzedniego.

Suma aktywów i pasywów na koniec 2013 roku wyniosła 17 084 556 tys. zł. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego:

- aktywa trwałe	wzrosły o	18%,
- aktywa obrotowe	wzrosły o	0,52%,
- kapitał własny	wzrósł o	0,42%,
- zobowiązania razem	wzrosły o	25%.

3. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób organizacji i funkcjonowania w Spółce systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem. Oba te systemy objęte są nadzorem Komitetu Audytu i cyklicznie monitorowane.

W Spółce funkcjonuje komórka audytu wewnętrznego, która realizuje zadania audytowe i kontrolne. Komitet Audytu pozostaje w stałym kontakcie z dyrektorem komórki audytu wewnętrznego, otrzymuje na bieżąco informacje na temat prowadzonych zadań audytowych, sprawozdania z zakończonych audytów, a także roczne sprawozdania z działalności komórki audytu wewnętrznego.



W 2013 roku w Spółce została przeprowadzona ocena systemu kontroli wewnętrznej przez podmiot zewnętrzny. Podstawowymi celami realizowanego projektu było wypracowanie systemowego podejścia do oceny systemu kontroli wewnętrznej. Przekrojowe spojrzenie na system kontroli wewnętrznej na poziomie Spółki w oparciu o sprawdzoną metodykę i ogólnie przyjęte modele kontroli wewnętrznej, ma na celu zapewnienie dodatkowego elementu do corocznej oceny systemu kontroli wewnętrznej dokonywanej przez Radę Nadzorczą i Komitet Audytu, a także identyfikację obszarów, w których istnieją możliwości usprawnienia kontroli wewnętrznych. Analizą objęto pięć kluczowych obszarów:

- 1) środowisko kontroli wewnętrznej,
- 2) zarządzanie ryzykiem,
- 3) wybrane czynności kontrolne i działania,
- 4) informacja i komunikacja,
- 5) monitorowanie i nadzór,

na poziomie Spółki ENERGA SA oraz wybranych mechanizmów kontrolnych dotyczących Grupy Kapitałowej ENERGA.

Na podstawie badania zidentyfikowano następujące dobre praktyki w systemie kontroli wewnętrznej, w odniesieniu do poszczególnych obszarów:

- 1) środowisko kontroli wewnętrznej:
 - a) struktura organizacyjna oraz udokumentowane procesy określające podstawowe jednostki Spółki oraz kierunki raportowania, a także regulamin organizacyjny definiujący zakres odpowiedzialności poszczególnych komórek;
 - b) rola Zarządu w kierowaniu organizacją, praktyka regularnych posiedzeń oraz zaangażowanie Zarządu w decyzje o kluczowym znaczeniu dla organizacji;
 - c) powołanie Komitetu Audytu i uregulowanie zakresu jego prac;
 - d) określone zasady związane z udzielaniem, rejestrowaniem i odwoływaniem pełnomocnictw, obowiązujące w Spółce limity uprawnień i autoryzacji, formalne określenie zakresu czynności dla stanowisk pracy;
 - e) istnienie planów sukcesji dla kluczowych stanowisk;
- 2) zarządzanie ryzykiem:
 - a) określenie przez Zarząd Spółki strategicznych kierunków rozwoju Grupy, realizacja i monitorowanie wykonania celów;
 - b) istnienie ram formalnych Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem (ZSZR), w tym obowiązująca w Grupie Kapitałowej Polityka Zarządzania Ryzykiem zatwierdzona przez Zarząd Spółki oparta na znanym i powszechnie stosowanym modelu zarządzania ryzykiem korporacyjnym - COSO II wraz ze wzorami dokumentów pozwalającymi na systematyczne gromadzenie informacji o ryzyku;
 - c) określenie przez Zarząd Spółki apetytu na ryzyko dla ryzyk kluczowych poprzez wyznaczenie kierunkowego sposobu zarządzania ryzykiem, przeprowadzenie w ramach wdrożenia Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem identyfikacji i oceny ryzyk w cyklu półrocznym, zaangażowanie Komitetu Audytu w monitorowanie kluczowych ryzyk;
 - d) kontynuacja prowadzenia warsztatów dla właścicieli ryzyk i kluczowych pracowników Spółek objętych ZSZR, które mają na celu wzmacnianie świadomości w zakresie zarządzania ryzykiem oraz okresową ocenę ryzyk;

- 3) wybrane czynności kontrolne i działania:
 - a) zbiory polityk, procedur i instrukcji regulujących kluczowe aspekty działalności Spółki;
 - b) istnienie zatwierdzonej obowiązującej polityki rachunkowości ENERGA SA oraz proces jej aktualizacji;
 - c) kontrole w procesie konsolidacji (weryfikacja kompletności otrzymanej informacji, sprawdzenie poprawności matematycznej konsolidacji oraz wyłączeń, korzystanie z dedykowanego narzędzia);
 - d) proces przyjmowania sprawozdań finansowych Spółki przez Zarząd Spółki;
 - e) monitorowanie realizacji usług dostarczanych przez ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o. (w obszarze IT) oraz przez ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. (w obszarze księgowym i kadrowo-płacowym);
- 4) informacja i komunikacja:
 - a) komunikacja wewnętrzna i zewnętrzna;
 - b) prowadzenie strony internetowej zawierającej między innymi dział relacji inwestorskich;
 - c) kanały komunikacji informacji wewnętrznych (centralne repozytorium polityk i procedur, newslettery dla kierownictwa i pracowników);
 - d) utrzymywanie centralnego rejestru uchwał organów Spółki, utrzymywanie centralnego rejestru polityk i procedur oraz innych wewnętrznych dokumentów;
 - e) istnienie zatwierdzonej przez Zarząd „Strategii społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej ENERGA”, która definiuje główne cele oraz kierunki strategiczne CSR;
- 5) monitorowanie i nadzór:
 - a) porozumienie o zasadach współpracy pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej ENERGA;
 - b) formalne określenie zasad nadzoru właścicielskiego;
 - c) proces ustalania i zatwierdzenia rocznego planu ekonomiczno-finansowego, regularne raportowanie nt. wyników Spółki oraz analiza odchyień w stosunku do planu;
 - d) istnienie i regularna aktualizacja Wieloletniego Planu Inwestycji Strategicznych oraz Długoterminowego Modelu Finansowego opracowanych na podstawie strategii biznesowej;
 - e) proces ustalania, zatwierdzania, koordynowania i monitoringu Planów Strategicznych Segmentów;
 - f) umiejscowienie audytu wewnętrznego w strukturze organizacyjnej (raportowanie funkcjonalne do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz administracyjnie do Prezesa Zarządu), cykliczne spotkania Biura Audytu i Kontroli z Zarządem i Komitetem Audytu;
 - g) misja i zasady funkcjonowania Biura Audytu i Kontroli zdefiniowane w Karcie Audytu;
 - h) działania audytu wewnętrznego w oparciu o zatwierdzony plan, również w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej. Stosowany jest model co-sourcingu przy realizacji złożonych zadań audytowych celem uzupełnienia kompetencji.



W zakresie zarządzania ryzykiem w Grupie ENERGA wdrożono Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem. Zarząd Spółki w ramach tego Systemu pełni kluczową rolę sprawując nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem, akceptując założenia do zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie, w tym ustalając poziom apetytu na ryzyko Grupy ENERGA.

ENERGA SA zarządza ryzykiem zgodnie z Modelem Ryzyka, w czterech obszarach:

- 1) strategicznym, obejmującym ryzyka związane z realizacją celów strategicznych, w tym planowaniem i realizacją inwestycji czy nadzorem korporacyjnym,
- 2) finansowym, obejmującym ryzyka związane z zarządzaniem finansami, w tym z płynnością finansową, wypłacalnością czy sprawozdawczością,
- 3) operacyjnym, obejmującym ryzyka związane z realizacją celów operacyjnych, w tym związanych z infrastrukturą, realizowanymi procesami czy zasobami,
- 4) regulacyjno-prawnym, obejmującym ryzyka dotyczące zgodności z obowiązującymi przepisami i regulacjami.

Data sporządzenia sprawozdania: 7 marca 2014 roku

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:


PRZEWODNICZĄCY

Zbigniew Wtulich


.....

WICEPRZEWODNICZĄCY

Marian Gawrylczyk


.....

SEKRETARZ

Agnieszka Poloczek


.....

CZŁONEK

Iwona Zatorska-Pańtak


.....

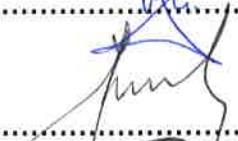
CZŁONEK

Mirosław Szreder


.....

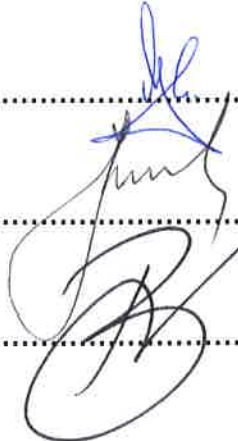
CZŁONEK

Roman Kuczkowski


.....

CZŁONEK

Bogusław Nadolnik


.....