

Polenergia S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Polenergia S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Polenergia S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Polenergia S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Polenergia S.A.

Niniejszy raport zawiera 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

Polenergia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Polenergia spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Krucza 24/26.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Zenona Marmaja w Warszawie w dniu 17 lipca 1997 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 4506/97. W dniu 19 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000026545.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-18-88-932, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 012693488.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 90.887.094,00 zł i składał się z 45.443.547 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 1.241.731 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Kulczyk Investment S.A.*	22.811.757	45.623.514,00	zwykłe	50,2
China – Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**	7.266.122	14.532.244,00	zwykłe	16,0
ING OFE	2.576.969	5.153.938,00	zwykłe	5,7
Generali OFE	2.943.731	5.887.462,00	zwykłe	6,5
Aviva OFE	3.060.872	6.121.744,00	zwykłe	6,7
Pozostali	6.784.096	13.568.192,00	zwykłe	14,9
	45.443.547	90.887.094,00		100,0

* poprzez podmiot zależny Mansa Investments Sp. z o.o.

** poprzez podmiot zależny Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Kulczyk Investment S.A.*	29.811.757	59.623.514,00	zwykłe	65,6
China – Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**	7.266.122	14.532.244,00	zwykłe	16,0
Generali OFE	2.943.731	5.887.462,00	zwykłe	6,5
Aviva OFE	3.060.872	6.121.744,00	zwykłe	6,7
Pozostali	2.361.065	4.722.130,00	zwykłe	5,2
	45.443.547	90.887.094,00		100,0

* poprzez podmiot zależny Mansa Investments Sp. z o.o.

** poprzez podmiot zależny Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- pozostałe formy udzielania kredytów, z wyjątkiem czynności do wykonania których potrzebne jest uzyskanie koncesji albo zezwolenia lub które są zastrzeżone do wykonywania przez banki,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- działalność rachunkowo – księgową,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | |
|------------------------|--------------------|
| • Zbigniew Prokopowicz | Prezes Zarządu |
| • Jacek Głowacki | Wiceprezes Zarządu |
| • Anna Kwarcieńska | Wiceprezes Zarządu |
| • Michał Kozłowski | Wiceprezes Zarządu |

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Kulczyk Investment S.A.	- jednostka dominująca
China – Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF	- jednostka sprawująca współkontrolę
ING OFE	- jednostka sprawująca współkontrolę
Generali OFE	- jednostka sprawująca współkontrolę
Aviva OFE	- jednostka sprawująca współkontrolę

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Anny Góry (numer w rejestrze 10519).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1/VII/2015 Rady Nadzorczej z dnia 13 maja 2015 roku na podstawie art. 12.2 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 15 lipca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 26 do 30 października 2015 r.,
 - badanie końcowe od 25 stycznia do 17 lutego 2016 r.

Polenergia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
AKTYWA								
Aktywa trwałe	1.433.343	1.253.065	180.278	14,4	93,3	81,4		
Aktywa obrotowe	102.167	285.943	(183.776)	(64,3)	6,7	18,6		
Aktywa razem	1.535.510	1.539.008	(3.498)	(0,2)	100,0	100,0		
PASYWA								
Kapitał własny	1.241.731	1.263.111	(21.380)	(1,7)	80,9	82,1		
Zobowiązania długoterminowe	2.890	2.846	44	1,5	0,2	0,2		
Zobowiązania krótkoterminowe	290.889	273.051	17.838	6,5	18,9	17,7		
Pasywa razem	1.535.510	1.539.008	(3.498)	(0,2)	100,0	100,0		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
Przychody ze sprzedaży	32.115	20.589	11.526	56,0	100,0	100,0		
Koszt własny sprzedaży	(27.835)	(16.972)	(10.863)	64,0	(86,7)	(82,4)		
Zysk brutto ze sprzedaży	4.280	3.617	663	18,3	13,3	17,6		
Strata netto	(20.696)	(16.091)	(4.605)	28,6	(64,4)	(78,2)		

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
Strata netto	(20.696)	(16.091)	(4.605)	28,6	(64,4)	(78,2)		
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-		
Całkowity dochód za okres	(20.696)	(16.091)	(4.605)	28,6	(64,4)	(78,2)		

Polenergia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	199 dni	323 dni
- szybkość obrotu zapasów	191 dni	371 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(64)%	(78)%
- rentowność sprzedaży brutto	(28)%	(40)%
- ogólna rentowność kapitału	(2)%	(2)%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	19%	18%
- szybkość obrotu zobowiązań	9 dni	23 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,4	1,0
- wskaźnik płynności II	0,3	1,0
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	18,0%	28,0%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

Polenergia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.535.510 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 3.498 tys. zł, tj. o 0,2%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie z poniesionej straty netto w kwocie 20.696 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek o kwotę 15.102 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 18% na koniec roku ubiegłego do 19% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 23 dni do 9 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 32.115 tys. zł i wzrosły o 11.526 tys. zł, tj. o 56,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym było przeprowadzanie projektów konsultacyjnych i doradczych. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 11.474 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 61,6%. Ten wzrost wynikał głównie z przejścia z końcem 2014 roku funkcji Centrum Usług Wspólnych dla jednostek powiązanych.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty wynagrodzeń wynoszące w badanym okresie obrotowym 20.333 tys. zł, co stanowi 49,6% kosztów operacyjnych. Koszty wynagrodzeń w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 8.375 tys. zł, tj. o 70,0%, co spowodowane było głównie transferem pracowników z Polenergia Usługi Sp. z o.o. do Polenergia S.A. pod koniec 2014 roku.
- Przychody finansowe w 2015 roku wyniosły 9.191 tys. zł i obejmowały przede wszystkim przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek udzielonych w kwocie 4.515 tys. zł oraz przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach w kwocie 2.699 tys. zł. Spadek salda przychodów finansowych o 13.191 tys. zł, tj. o 58,9% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie zmniejszeniem salda przychodów z tytułu dywidend o kwotę 13.307 tys. zł.
- Koszty finansowe w 2015 roku wyniosły 26.295 tys. zł i obejmowały przede wszystkim koszty finansowe z tytułu odsetek w kwocie 19.768 tys. zł oraz odpis aktualizujący wartość udziałów w kwocie 6.255 tys. zł. Spadek salda kosztów finansowych o 9.036 tys. zł, tj. o 25,6% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie niższymi zarachowanymi kosztami z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów o kwotę o 6.746 tys. zł.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 0,4 (2014 r.: 1,0) oraz 0,3 (2014 r.: 1,0). Spowodowane to było wzrostem pożyczek zaciągniętych oraz inwestycjami w udziały w jednostkach powiązanych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 15 kwietnia 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 maja 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2015 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Polenergia S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Kruczej 24/26. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 17 lutego 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Polenergia S.A. z dnia 17 lutego 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:


Anna Góra

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10519

Warszawa, 17 lutego 2016 r.