



Energa

**Grupa
Kapitałowa
ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 6 miesięcy
zakończony dnia
30 czerwca 2016 roku**

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT | 3 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 4 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 7 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 8 |
| ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE | 9 |
| 1. Informacje ogólne | 9 |
| 2. Skład Grupy oraz jego zmiany | 9 |
| 3. Skład Zarządu jednostki dominującej | 12 |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 12 |
| 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 12 |
| 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 12 |
| 7. Istotne zasady rachunkowości | 13 |
| 8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie | 14 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH | 14 |
| 9. Segmenty działalności | 14 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 17 |
| 10. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartość firmy | 17 |
| 11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy | 17 |
| 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 |
| 13. Zysk przypadający na jedną akcję | 18 |
| 14. Dywidendy | 19 |
| 15. Rezerwy | 19 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH | 21 |
| 16. Instrumenty finansowe | 21 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 28 |
| 17. Zobowiązania inwestycyjne | 28 |
| 18. Informacja o podmiotach powiązanych | 28 |
| 19. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 28 |
| 20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy | 29 |
| 21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 29 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy | 1 363 | 2 921 | 1 520 | 3 353 |
| <i>Podatek akcyzowy</i> | (69) | (146) | (62) | (128) |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | 1 294 | 2 775 | 1 458 | 3 225 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 1 001 | 2 119 | 1 033 | 2 158 |
| Przychody z najmu | 21 | 43 | 21 | 42 |
| Przychody ze sprzedaży | 2 316 | 4 937 | 2 512 | 5 425 |
| Koszt własny sprzedaży | (2 197) | (4 430) | (2 048) | (4 325) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 119 | 507 | 464 | 1 100 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 38 | 53 | 17 | 44 |
| Koszty sprzedaży | (78) | (162) | (78) | (155) |
| Koszty ogólnego zarządu | (84) | (164) | (79) | (166) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (30) | (163) | (26) | (58) |
| Przychody finansowe | 31 | 42 | 11 | 34 |
| Koszty finansowe | (93) | (166) | (70) | (142) |
| Udział w stracie jednostki stowarzyszonej | (41) | (41) | - | - |
| Zysk lub strata brutto | (138) | (94) | 239 | 657 |
| Podatek dochodowy | 11 | (22) | (59) | (122) |
| Zysk lub strata netto z działalności kontynuowanej | (127) | (116) | 180 | 535 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Zysk lub strata netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk lub strata netto za okres | (127) | (116) | 180 | 535 |
| Przypadający na: | | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | (127) | (119) | 178 | 530 |
| Udziały niekontrolujące | - | 3 | 2 | 5 |
| Zysk lub strata na jedną akcję (w złotych) | | | | |
| - podstawowy | (0,31) | (0,29) | 0,43 | 1,28 |
| - rozwodniony | (0,31) | (0,29) | 0,43 | 1,28 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) | Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Wynik netto za okres | (127) | (116) | 180 | 535 |
| <i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i> | - | 20 | 34 | 7 |
| Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń | - | 25 | 41 | 8 |
| Odroczony podatek dochodowy | - | (5) | (7) | (1) |
| <i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i> | 18 | 19 | 20 | 34 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 4 | 4 | 2 | (2) |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 18 | 20 | 23 | 45 |
| Odroczony podatek dochodowy | (4) | (5) | (5) | (9) |
| Inne całkowite dochody netto | 18 | 39 | 54 | 41 |
| Całkowite dochody razem | (109) | (77) | 234 | 576 |
| Przypadające na: | | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | (109) | (80) | 232 | 571 |
| Udziały niekontrolujące | - | 3 | 2 | 5 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2015 |
|---|---|----------------------------|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 783 | 12 912 |
| Aktywa niematerialne | 413 | 395 |
| Wartość firmy | 26 | 143 |
| Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności | 323 | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 373 | 260 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 142 | 60 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 107 | 103 |
| | 14 167 | 13 873 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Zapasy | 658 | 513 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 9 | 47 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 847 | 1 762 |
| Inwestycje w portfel aktywów finansowych | 2 | 322 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 43 | 38 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 860 | 1 669 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 365 | 232 |
| | 3 784 | 4 583 |
| SUMA AKTYWÓW | 17 951 | 18 456 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

| | Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2015 |
|---|---|----------------------------|
| PASYWA | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy | 4 522 | 4 522 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 4 | - |
| Kapitał rezerwowy | 1 018 | 447 |
| Kapitał zapasowy | 728 | 661 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 21 | 6 |
| Zyski zatrzymane | 2 194 | 3 134 |
| Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej | 8 487 | 8 770 |
| Udziały niekontrolujące | 47 | 44 |
| | 8 534 | 8 814 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty i pożyczki | 2 376 | 2 475 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 2 640 | 3 116 |
| Rezerwy długoterminowe | 654 | 664 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 601 | 591 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe | 528 | 531 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe | 12 | 25 |
| | 6 811 | 7 402 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 554 | 877 |
| Bieżąca część kredytów i pożyczek | 556 | 203 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 41 | 76 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 4 | 2 |
| Rozliczenia międzyokresowe i dotacje | 134 | 161 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 593 | 471 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 335 | 193 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 389 | 257 |
| | 2 606 | 2 240 |
| Zobowiązania razem | 9 417 | 9 642 |
| SUMA PASYWÓW | 17 951 | 18 456 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

| | Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej | | | | | | | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|---|--|---|-------------------|------------------|--|------------------|--------------|-------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Kapitał rezerwowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Na dzień 1 stycznia 2016 | 4 522 | - | 447 | 661 | 6 | 3 134 | 8 770 | 44 | 8 814 |
| Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń | - | - | - | - | - | 20 | 20 | - | 20 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | 4 | - | - | - | - | 4 | - | 4 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | - | 15 | - | 15 | - | 15 |
| Strata netto za okres | - | - | - | - | - | (119) | (119) | 3 | (116) |
| Suma całkowitych dochodów za okres | - | 4 | - | - | 15 | (99) | (80) | 3 | (77) |
| Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych | - | - | 571 | 67 | - | (638) | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (203) | (203) | - | (203) |
| Na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane) | 4 522 | 4 | 1 018 | 728 | 21 | 2 194 | 8 487 | 47 | 8 534 |
| Na dzień 1 stycznia 2015 | 4 522 | - | 447 | 607 | (17) | 2 957 | 8 516 | 37 | 8 553 |
| Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń | - | - | - | - | - | 7 | 7 | - | 7 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | (2) | - | - | - | - | (2) | - | (2) |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | - | 36 | - | 36 | - | 36 |
| Zysk netto za okres | - | - | - | - | - | 530 | 530 | 5 | 535 |
| Suma całkowitych dochodów za okres | - | (2) | - | - | 36 | 537 | 571 | 5 | 576 |
| Podział zysków/ pokrycie straty lat ubiegłych | - | - | - | 54 | - | (54) | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (596) | (596) | - | (596) |
| Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane) | 4 522 | (2) | 447 | 661 | 19 | 2 844 | 8 491 | 42 | 8 533 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) |
|--|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej | (94) | 657 |
| Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | - |
| Korekty o pozycje: | | |
| Udział w stracie jednostki stowarzyszonej | 41 | - |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | 10 | (7) |
| Amortyzacja | 467 | 451 |
| Odsetki i dywidendy, netto | 121 | 154 |
| Strata na działalności inwestycyjnej, w tym odpis wartości firmy | 565 | 18 |
| Zmiany pozycji kapitału obrotowego: | | |
| Zmiana stanu należności | (58) | 24 |
| Zmiana stanu zapasów | (145) | (222) |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (183) | (225) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (207) | (203) |
| Zmiana stanu rezerw | 122 | 158 |
| | 639 | 805 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (95) | (58) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 544 | 747 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 4 | 9 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | (827) | (743) |
| Wpływy z lokat powyżej 3 m-cy | - | 12 |
| Założenie lokat powyżej 3 m-cy | - | (14) |
| Sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading | 320 | 208 |
| Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności | (364) | - |
| Pozostałe | 3 | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (864) | (528) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 350 | 311 |
| Splata pożyczek/kredytów | (113) | (94) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | (577) | - |
| Dywidendy wypłacone | - | (596) |
| Odsetki zapłacone | (141) | (146) |
| Pozostałe | (7) | (1) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (488) | (526) |
| Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (808) | (307) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 658 | 1 911 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 850 | 1 604 |

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa ENERGA SA („Grupa”) składa się z **ENERGA Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Gdańsku i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271591.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej,
2. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej,
3. obrót energią elektryczną.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy oraz jego zmiany**2.1. Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA SA oraz następujące spółki zależne:

| Lp. | Nazwa spółki | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień | |
|----------------------------|---|----------|----------------------------------|---|-----------------|
| | | | | 30 czerwca 2016 | 31 grudnia 2015 |
| Segment Dystrybucja | | | | | |
| 1 | ENERGA-OPERATOR SA | Gdańsk | dystrybucja energii elektrycznej | 100 | 100 |
| 2 | ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o. | Elbląg | eksploatacja sieci | 100 | 100 |
| 3 | ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o. | Gdańsk | eksploatacja sieci | 100 | 100 |
| 4 | ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o. | Kalisz | eksploatacja sieci | 100 | 100 |
| 5 | ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Płock Sp. z o.o. | Płock | eksploatacja sieci | 100 | 100 |
| 6 | ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o. | Słupsk | eksploatacja sieci | 100 | 100 |
| 7 | ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Toruń Sp. z o.o. | Toruń | eksploatacja sieci | 100 | 100 |
| 8 | ENERGA-OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o. | Koszalin | techniczna obsługa odbiorców | 100 | 100 |
| 9 | Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o. | Słupsk | wykonawstwo i projektowanie | 100 | 100 |
| 10 | Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o. | Kalisz | wykonawstwo i projektowanie | 100 | 100 |
| 11 | ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o. | Płock | wykonawstwo i projektowanie | 100 | 100 |
| 12 | Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o. | Koszalin | wykonawstwo i projektowanie | 100 | 100 |
| 13 | ENERGA-OPERATOR Logistyka Sp. z o.o. | Płock | logistyka i zaopatrzenie | 100 | 100 |
| 14 | Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o. w likwidacji ¹ | Toruń | zaopatrzenie | - | 100 |
| Segment Sprzedaż | | | | | |
| 15 | ENERGA-OBROT SA | Gdańsk | obrot energią elektryczną | 100 | 100 |

| Lp. | Nazwa spółki | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień | |
|----------------------------|---|------------|---|---|-----------------|
| | | | | 30 czerwca 2016 | 31 grudnia 2015 |
| 16 | ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa klienta | 100 | 100 |
| 17 | ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. | Sopot | usługi oświetlenia | 100 | 100 |
| 18 | ENERGA SLOVAKIA s.r.o. | Bratysława | obrot energii elektryczną | 100 | 100 |
| 19 | Enspirion Sp. z o.o. (poprzednio: ENERGA Innowacje Sp. z o.o.) | Gdańsk | organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych | 100 | 100 |
| 20 | EOB PGK1 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| 21 | EOB PGK2 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| Segment Wytwarzanie | | | | | |
| 22 | ENERGA Wytwarzanie SA | Gdańsk | wytwarzanie energii | 100 | 100 |
| 23 | ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA | Ostrołęka | wytwarzanie energii | 89,64 | 89,64 |
| 24 | ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. | Elbląg | wytwarzanie energii | 100 | 100 |
| 25 | ENERGA Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o. | Ostrołęka | dystrybucja energii cieplnej | 100 | 99,99 |
| 26 | ENERGA Serwis Sp. z o.o. | Ostrołęka | usługi serwisowo-remontowe | 94,81 | 94,81 |
| 27 | ENERGA Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. | Kalisz | dystrybucja energii cieplnej | 91,24 | 91,24 |
| 28 | ENERGA Invest SA | Gdańsk | zarządzanie projektami inwestycyjnymi | 100 | 100 |
| 29 | ZEC Żychlin Sp. z o.o. ¹ | Żychlin | dystrybucja energii cieplnej | - | 100 |
| 30 | Elektrownia Ostrołęka SA | Ostrołęka | wytwarzanie energii | 100 | 100 |
| 31 | AEGIR 4 Sp. z o.o. | Gdańsk | wytwarzanie energii | 100 | 100 |
| 32 | BORA Sp. z o.o. | Gdańsk | wytwarzanie energii | 100 | 100 |
| 33 | Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. | Gdańsk | działalność konsultingowa | 100 | 100 |
| 34 | Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o. | Gdańsk | wytwarzanie energii | 100 | 100 |
| 35 | Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o. | Grudziądz | wytwarzanie energii | 100 | 100 |
| Segment Pozostałe | | | | | |
| 36 | ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. | Gdańsk | usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne | 100 | 100 |
| 37 | ENERGA Finance AB (publ) | Sztokholm | działalność finansowa | 100 | 100 |
| 38 | ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o. | Gdańsk | teleinformatyka | 100 | 100 |
| 39 | RGK Sp. z o.o. | Gdańsk | działalność finansowa i zarządzanie nieruchomościami | 100 | 100 |

| Lp. | Nazwa spółki | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień | |
|-----|----------------------|----------|--------------------------------|---|-----------------|
| | | | | 30 czerwca 2016 | 31 grudnia 2015 |
| 40 | ENSA PGK1 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| 41 | ENSA PGK2 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| 42 | ENSA PGK3 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| 43 | ENSA PGK4 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| 44 | ENSA PGK5 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| 45 | ENSA PGK6 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| 46 | ENSA PGK7 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |
| 47 | ENSA PGK8 Sp. z o.o. | Gdańsk | finansowa działalność usługowa | 100 | 100 |

¹ Patrz nota 2.2.

Dodatkowo Grupa posiada 15,7% udziałów w jednostce stowarzyszonej – Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. („PGG”), z siedzibą w Katowicach (patrz opis w notce 2.2.). Udziały w PGG Grupa wycenia metodą praw własności.

2.2. Zmiany w składzie Grupy oraz inwestycjach w spółki stowarzyszone w okresie sprawozdawczym

2.2.1. Polska Grupa Górnicza

W dniu 28 kwietnia 2016 roku spółka zależna ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. podpisała Umowę Inwestycyjną określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczną Sp. z o.o. W ramach inwestycji w PGG, ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. zobowiązała się do dokonania wpłat na nowo emitowane udziały w PGG na łączną kwotę 500 mln zł, co docelowo pozwoli spółce na objęcie 17,1% kapitału zakładowego PGG (ilość udziałów odpowiada ilości praw głosu). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dokonano wpłaty na kapitał w kwocie 361 mln zł, co skutkuje objęciem 15,7% kapitału zakładowego PGG (ilość udziałów odpowiada ilości praw głosu). Kolejne transze wpłaty na kapitał zgodnie z Umową Inwestycyjną przedstawiają się następująco:

- 83 mln zł – do 3 listopada 2016 roku,
- 56 mln zł – do 1 lutego 2017 roku.

Warunkiem uruchomienia kolejnych transz jest m.in. brak wystąpienia przypadków naruszenia warunków emisji obligacji wyemitowanych przez PGG.

PGG zajmuje się wydobyciem węgla, przez co daje dostęp do bogatych zasobów paliwa energetycznego, które może być wykorzystywane przez jednostki wytwórcze Grupy. Siedziba PGG znajduje się w Katowicach w Polsce.

Mimo posiadania mniej niż 20 procent praw głosu w PGG, Grupa uznaje iż wywiera na tę jednostkę znaczący wpływ. Umowa Inwestycyjna przewiduje szereg mechanizmów umożliwiających inwestorom bieżący monitoring sytuacji finansowej PGG, w tym realizacji jej biznesplanu oraz podejmowanie działań optymalizacyjnych m.in. w przypadku niekorzystnych zmian warunków rynkowych. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą PGG, przy czym Umowa przewiduje, że każdemu wspólnikowi PGG przysługuje prawo do powoływania, odwoływania i zawieszenia w pełnieniu funkcji jednego członka Rady Nadzorczej (uprawnienie osobiste). Z tego względu uznano, iż ilość członków w Radzie Nadzorczej ma kluczowe znaczenie dla celów ustalenia, że Grupa wywiera znaczący wpływ na PGG.

PGG jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej udziałów.

Z uwagi na fakt, iż transakcja nabycia miała miejsce w trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego, nie zostały ukończone prace związane z alokacją ceny nabytych udziałów w PGG. W związku z powyższym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane są wyłącznie wstępne wartości, odpowiadające wartości księgowej po przekształceniu danych PGG na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte do stosowania w EU. Wartości godziwe zostaną ustalone w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia inwestycji z w pełni retrospektywnym ujęciem wpływu tych zmian.

Wstępne rozliczenie transakcji nabycia

| | |
|---|----------|
| Udział Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto | 361 |
| Cena nabycia udziałów powiększona o koszty transakcji | 364 |
| Wartość firmy | 3 |

2. Skład Grupy oraz jego zmiany (kontynuacja)

2.2.2. Inne zmiany w składzie Grupy

W dniu 20 czerwca 2016 r. ENERGA SA nabyła od ENERGA – OBRÓT SA wszystkie udziały w spółce Enspirion Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów.

Z dniem 6 kwietnia 2016 r. spółka ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. stała się jedynym współnikiem spółki ENERGA Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o. - w związku z nabyciem 3 udziałów od dotychczasowego współnika spółki – osoby fizycznej.

W dniu 1 lutego 2016 roku nastąpiło połączenie spółki ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką ZEC Żychlin Sp. z o.o. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. W wyniku połączenia spółka ZEC Żychlin Sp. z o.o. została wykreślona z KRS.

W dniu 25 stycznia 2016 roku Sąd Rejestrowy dokonał wykreślenia spółki Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o. w likwidacji z KRS.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W okresie od 1 do 3 stycznia 2016 roku skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Roman Pionkowski – Prezes Zarządu,
- Seweryn Kędra – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 29 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 4 stycznia 2016 roku Zarządu V kadencji w składzie:

- Dariusz Kaśków – Prezes Zarządu,
- Mariusz Rędaszka – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Roman Pionkowski – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju, odwołany z dniem 26 lutego 2016 roku.

W dniu 1 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 lutego 2016 roku do składu Zarządu Pana Grzegorza Ksepko, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych.

W dniu 19 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 21 marca 2016 roku do składu Zarządu Pani Marioli Zmudzińskiej, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Relacji Inwestorskich oraz Pana Przemysława Piesiewicza powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii Rozwoju.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 sierpnia 2016 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w milionach złotych („mln zł”) oraz zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek ENERGA SLOVAKIA s.r.o. oraz ENERGA Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdania jednostkowego jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego kursu za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia ujęto w pozostałych całkowitych dochodach.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”) wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są

na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły.

7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2016:

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze -zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa -zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2015)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

7.2. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (nie określono daty wejścia w życie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dokonują znacznych zmian w porównaniu do obecnie obowiązujących standardów. Po wstępnej analizie Grupa przewiduje, że zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe, co zostanie potwierdzone po szczegółowym zbadaniu zagadnienia.

Nowy standard MSSF 16 „Leasing” zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Z punktu widzenia Grupy główną zmianą jest wymóg rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy prawa do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązania finansowego zarówno w przypadku umów spełniających kryteria leasingu finansowego, jak

i operacyjnego. Powyższa zmiana wpłynie na wzrost wartości aktywów i zobowiązań. Grupa nie dokonała jeszcze szczegółowej analizy wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa nie przewiduje, aby pozostałe zmiany w MSSF wymienione powyżej, miały istotny wpływ na jej sprawozdania finansowe.

8. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Sprzedaż oraz dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanej oraz dystrybuowanej energii, a co za tym idzie przychody ze sprzedaży, wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży oraz dystrybucji energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców niż odbiorców z sektora przemysłowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

9. Segmenty działalności

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty wydzielone ze względu na rodzaj oferowanych produktów. Podział sprawozdawczości Grupy opiera się na następujących segmentach operacyjnych:

- Dystrybucja - dystrybucja energii elektrycznej przez ENERGA-OPERATOR SA (Operatora Systemu Dystrybucyjnego), a także działalność bezpośrednio związana z dystrybucją prowadzona przez inne spółki Grupy,
- Wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych, wytwarzanie oraz dystrybucja energii ciepłej, a także działalność serwisowo-remontowa bezpośrednio związana z wytwarzaniem energii,
- Sprzedaż – handel energią elektryczną (obrot hurtowy i sprzedaż detaliczna) oraz usługi oświetlenia,
- Pozostałe – centra usług wspólnych w obszarach księgowym, kadrowo-płacowym, administracyjnym oraz teleinformatycznym, a także działalność finansowa i zarządzanie nieruchomościami. Do segmentu pozostałe zakwalifikowano również jednostkę dominującą.

Podstawowymi miernikami, na bazie których Zarząd ENERGA SA dokonuje oceny wyników działalności segmentów jest wynik netto oraz EBITDA, tj. zysk/(strata) z działalności operacyjnej (obliczony jako zysk/strata brutto skorygowany o udział w zysku jednostki stowarzyszonej, przychody finansowe oraz koszty finansowe) powiększony o amortyzację i odpisy niefinansowych aktywów trwałych (głównie rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz wartość firmy). Sposób kalkulacji EBITDA uległ zmianie w bieżącym okresie sprawozdawczym. W poprzednich okresach EBITDA nie była korygowana o odpisy niefinansowych aktywów trwałych. Zmiana ta ma na celu przede wszystkim zwiększenie przejrzystości i uproszczenie analiz przez zapewnienie porównywalności kluczowego parametru dla branży, w której funkcjonuje Grupa Kapitałowa. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Zasady stosowane do ustalenia wyników segmentów oraz pomiaru aktywów i zobowiązań segmentu są zgodne z zasadami stosowanymi dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje pomiędzy segmentami rozliczane są na warunkach rynkowych.

Grupa nie prezentuje informacji w podziale na segmenty geograficzne, gdyż jej działalność prowadzona na rzecz klientów zagranicznych oraz aktywa zagraniczne nie mają znaczącego wpływu na działalność Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

9. Segmenty działalności (kontynuacja)

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 (niebadane) lub na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane) | Dystrybucja | Sprzedaż | Wytwarzanie | Pozostałe | Razem | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | Działalność ogółem |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------------------------------|--------------------|
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 2 070 | 2 489 | 373 | 5 | 4 937 | - | 4 937 |
| Sprzedaż między segmentami | 24 | 176 | 169 | 65 | 434 | (434) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 2 094 | 2 665 | 542 | 70 | 5 371 | (434) | 4 937 |
| EBITDA | | | | | | | |
| Amortyzacja | 361 | 18 | 90 | 9 | 478 | (11) | 467 |
| Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych | - | - | 552 | - | 552 | - | 552 |
| Zysk lub strata z działalności operacyjnej | 559 | 9 | (474) | (31) | 63 | 8 | 71 |
| Przychody/ koszty finansowe netto | (51) | 2 | (40) | 856 | 767 | (891) | (124) |
| Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej | - | - | - | - | - | (41) | (41) |
| Zysk lub strata brutto | 508 | 11 | (514) | 825 | 830 | (924) | (94) |
| Podatek dochodowy | (93) | (3) | 65 | 8 | (23) | 1 | (22) |
| Zysk lub strata netto | 415 | 8 | (449) | 833 | 807 | (923) | (116) |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 578 | 12 | 3 | 267 | 860 | - | 860 |
| Aktywa ogółem | 13 119 | 2 649 | 4 518 | 14 282 | 34 568 | (16 617) | 17 951 |
| Zobowiązania finansowe | 3 965 | 9 | 1 419 | 6 146 | 11 539 | (5 926) | 5 613 |
| Zobowiązania ogółem | 7 093 | 1 910 | 1 893 | 6 903 | 17 799 | (8 382) | 9 417 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 581 | 13 | 141 | 61 | 796 | (10) | 786 |

9. Segmenty działalności (kontynuacja)

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 (niebadane) (przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2015 | Dystrybucja | Sprzedaż | Wytwarzanie | Pozostałe | Razem | Wyłączenia i korekty konsolidacyjne | Działalność ogółem |
|--|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---|-----------------------|
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 2 084 | 2 785 | 554 | 2 | 5 425 | - | 5 425 |
| Sprzedaż między segmentami | 26 | 91 | 201 | 103 | 421 | (421) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 2 110 | 2 876 | 755 | 105 | 5 846 | (421) | 5 425 |
| EBITDA | | | | | | | |
| Amortyzacja | 352 | 16 | 79 | 9 | 456 | (5) | 451 |
| Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych | - | - | 11 | - | 11 | - | 11 |
| Zysk lub strata z działalności operacyjnej | 582 | 51 | 149 | 7 | 789 | (24) | 765 |
| Przychody / koszty finansowe netto | (65) | 9 | (35) | 903 | 812 | (920) | (108) |
| Zysk lub strata brutto | 517 | 60 | 114 | 910 | 1 601 | (944) | 657 |
| Podatek dochodowy | (109) | (11) | (21) | 15 | (126) | 4 | (122) |
| Zysk lub strata netto | 408 | 49 | 93 | 925 | 1 475 | (940) | 535 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 708 | 115 | 227 | 619 | 1 669 | - | 1 669 |
| Aktywa ogółem | 12 259 | 2 461 | 4 589 | 12 811 | 32 120 | (13 664) | 18 456 |
| Zobowiązania finansowe | 3 670 | 255 | 1 512 | 5 835 | 11 272 | (5 402) | 5 870 |
| Zobowiązania ogółem | 5 994 | 1 580 | 2 052 | 6 076 | 15 702 | (6 060) | 9 642 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 449 | 25 | 158 | 24 | 656 | (37) | 619 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**10. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartość firmy**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 722 mln zł (589 mln zł w porównywalnym okresie roku 2015),
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 14 mln zł (21 mln zł w porównywalnym okresie roku 2015),
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 435 mln zł (11 mln zł w porównywalnym okresie 2015 roku),
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość firmy w kwocie 117 mln zł (brak odpisów w porównywalnym okresie 2015 roku).

11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy

W związku z wystąpieniem w 2016 roku zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym, takich jak spadek cen świadectw pochodzenia energii, utrzymujące się niskie ceny energii elektrycznej w kontraktach terminowych i SPOT oraz wprowadzenie Ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych, Grupa zidentyfikowała przesłanki, które mogą skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółek Segmentu Wytwarzanie.

Testy na trwałą utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- a) przyjęto prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego, uprawnień do emisji CO₂ oraz cen świadectw pochodzenia energii na podstawie raportu przygotowanego dla Grupy w kwietniu 2016 roku przez niezależną agencję dla rynku polskiego; prognoza została przygotowana w perspektywie do 2035 roku,
- b) przyjęcie ilości darmowych uprawnień do emisji CO₂ na lata 2015-2021 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (poz. 439) roku oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- c) przyjęcie nakładów na poziomach zapewniających utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym, w tym nakładów na dostosowanie poziomów emisji przemysłowych do wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku, w sprawie emisji przemysłowych,
- d) utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii zgodnie z Ustawą z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii,
- e) utrzymanie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w całym okresie prognozy,
- f) utrzymanie Operacyjnej Rezerwy Mocy w całym okresie prognozy,
- g) przyjęcie długości prognozy poszczególnych CGU w taki sposób, aby przepływ służący kalkulacji wartości rezydualnej był jak najbardziej zbliżony do spodziewanych przepływów w latach kolejnych (w przypadku CGU Ostrołęka B wydłużono projekcje w celu uwzględnienia negatywnego efektu wygaśnięcia wsparcia w postaci zielonych certyfikatów).

Farmy wiatrowe („CGU Karicino, Karścino, Bystra, Myślińskie, Parsówek”)

Testy na utratę wartości farm wiatrowych zostały przeprowadzone na dzień 31 maja 2016 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla pełnego okresu użyteczności farm, tj. dla okresu 25-letniego. Stopy dyskontowe w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 6,76% - 7,52% (6,13% po opodatkowaniu).

W oparciu o wyniki przeprowadzonych testów stwierdzono konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartości farm wiatrowych na kwotę 324 mln zł. Przeprowadzone testy wykazały również konieczność odpisu całej kwoty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia portfela farm wiatrowych w 2013 roku, w wysokości 117 mln zł.

Projekty wiatrowe

Testy na utratę wartości projektów wiatrowych, zostały przeprowadzone na dzień 31 maja 2016 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone dla 4 projektów wiatrowych, w oparciu o projekcje finansowe dla pełnego okresu użyteczności projektowanych farm, tj. dla okresu 25-letniego, przy założeniu wejścia w życie systemu aukcyjnego. Stopy dyskontowe w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 7,03%-8,29%. W oparciu o wyniki przeprowadzonych testów stwierdzono konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartości testowanych projektów wiatrowych na kwotę 14 mln zł.

Ponadto, w związku z wejściem w życie Ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych i ustaleniem minimalnej odległości FW od zabudowań mieszkalnych stwierdzono brak możliwości realizacji pozostałych projektów wiatrowych. W związku z powyższym dokonano odpisu aktualizującego wartość tych projektów na kwotę 68 mln zł.

Po uwzględnieniu odpisów aktualizujących, wartość projektowanych farm wiatrowych wynosi 11,9 mln zł.

Elektrownia B w Ostrołęce („CGU Ostrołęka B”)

Test na trwałą utratę wartości CGU Ostrołęka B przeprowadzono na dzień 31 marca 2016 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu kwiecień 2016 – grudzień 2023 roku oraz wartość rezydualną. Do kalkulacji wartości użytkowej CGU Ostrołęka B przyjęto stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 6,91% (6,49% po opodatkowaniu). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wyniki przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności dokonania zmiany odpisu aktualizującego wartość CGU Ostrołęka B.

11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy (kontynuacja)**Farmy fotowoltaiczne („CGU PV Delta, PV Czernikowo”)**

Testy na utratę wartości farm fotowoltaicznych, zostały przeprowadzone na dzień 31 marca 2016 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla pełnego okresu użyteczności tych farm, tj. dla okresu 25-letniego. Stopy dyskontowe w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 6,69% - 6,71% (5,73% po opodatkowaniu).

W oparciu o wyniki przeprowadzonych testów stwierdzono konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartości farm fotowoltaicznych na kwotę 11,2 mln zł.

Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany wybranych parametrów na łączną wycenę wskazanych powyżej aktywów. Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż czynnikami wpływającym w największym stopniu na szacunek wartości użytkowej powyższych CGU są ceny energii elektrycznej, ceny węgla oraz stopy dyskontowe. Ich zmiana w niekorzystnym kierunku mogłaby skutkować koniecznością dokonania odpisów aktualizujących o łącznej wskazanej poniżej wartości.

Analiza wrażliwości uwzględniła zmianę czynników w całym okresie prognozy.

| Parametr | Wartość i kierunek zmiany | Wpływ na łączną wartość z wyceny testowanych CGU [mln PLN] | | Zmiana wartości odpisu [mln PLN] |
|---------------------------|---------------------------|--|-----------------------|----------------------------------|
| | | Zwiększenie wartości | Zmniejszenie wartości | |
| Stopy dyskontowe | [+ 0,5 p.p.] | - | (80) | 20 |
| | [- 0,5 p.p.] | 94 | - | (21) |
| Ceny energii elektrycznej | [+ 1%] | 89 | - | (9) |
| | [- 1%] | - | (94) | 92 |
| Ceny węgla | [+ 1%] | - | (35) | 35 |
| | [- 1%] | 35 | - | - |

W przypadku zmian uwarunkowań rynkowych istnieje ryzyko, iż wyniki testów mogą się w przyszłości zmienić.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych wynegocjowanych z bankami, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

| | Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Stan na 30 czerwca 2015 (niebadane) |
|--|---|---|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 173 | 283 |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy | 687 | 1 366 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 860 | 1 649 |
| Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki | (2) | (3) |
| Kredyt w rachunku bieżącym | (8) | (42) |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 850 | 1 604 |
| <i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | - | - |

13. Zysk przypadający na jedną akcję

W jednostce dominującej nie wystąpiły instrumenty rozwodniające, w związku z czym rozwodniony zysk netto na akcję jest równy zyskowi podstawowemu. Poniżej przedstawiono dane, które posłużyły do kalkulacji zysku przypadającego na jedną akcję.

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) |
|--|--|--|
| Zysk lub strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | (119) | 530 |
| Zysk lub strata netto na działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej | - | - |
| Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej | (119) | 530 |
| Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego | 414 | 414 |
| Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję | 414 | 414 |
| Zysk lub strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych) | (0,29) | 1,28 |
| Zysk lub strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych) | 0,00 | 0,00 |

14. Dywidendy

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) |
|--|--|--|
| Dywidendy zadeklarowane w okresie | | |
| dywidenda zadeklarowana przez jednostki zależne | - | - |
| dywidenda zadeklarowana przez jednostkę dominującą | 203 | 596 |
| RAZEM | 203 | 596 |
| Dywidendy wypłacone w okresie | | |
| dywidenda wypłacona w okresie przez jednostki zależne udziałowcom niekontrolującym | - | - |
| dywidenda wypłacona w okresie przez jednostkę dominującą w tym przypadająca na akcje uprzywilejowane | - | 596 |
| | | 209 |
| RAZEM | - | 596 |

W dniu 24 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2015, z czego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono kwotę 203 mln zł, co daje 0,49 zł na jedną akcję. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 18 lipca 2016 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wypłacono całą zadeklarowaną dywidendę, z czego 71 mln zł przypadło na akcje uprzywilejowane co do głosu.

15. Rezerwy

15.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2016 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w oparciu o główne założenia zastosowane na ten dzień, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2016 roku została przyjęta na poziomie 3,09% (na 31 grudnia 2015 roku: 2,88%).

| | Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa energetyczna | Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | Nagrody jubileuszowe | Restrukturyzacja | RAZEM |
|---|---|---------------------|--|----------------------|------------------|------------|
| Na dzień 1 stycznia 2016 | 120 | 223 | 59 | 261 | 2 | 665 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 3 | 1 | - | 7 | - | 11 |
| Zyski i straty aktuarialne | (6) | (16) | (3) | (8) | - | (33) |
| Wypłacone świadczenia | (2) | (5) | (1) | (7) | - | (15) |
| Koszty odsetek | 2 | 4 | 1 | 4 | - | 11 |
| Wykorzystane | - | - | - | - | (1) | (1) |
| Na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane), w tym: | 117 | 207 | 56 | 257 | 1 | 638 |
| Krótkoterminowe | 4 | 11 | 3 | 19 | 1 | 38 |
| Długoterminowe | 113 | 196 | 53 | 238 | - | 600 |

15. Rezerwy (kontynuacja)

| | Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa energetyczna | Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | Nagrody jubileuszowe | Restrukturyzacja | RAZEM |
|---|---|---------------------|--|----------------------|------------------|------------|
| Na dzień 1 stycznia 2015 | 108 | 209 | 71 | 241 | 18 | 647 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 2 | 1 | 1 | 7 | - | 11 |
| Zyski i straty aktuarialne | (2) | (5) | (1) | (4) | - | (12) |
| Wyplacone świadczenia | (1) | (5) | (2) | (5) | - | (13) |
| Koszty odsetek | 2 | 3 | 1 | 4 | - | 10 |
| Rozwiązane | (1) | (1) | - | (2) | (3) | (7) |
| Wykorzystane | - | - | - | - | (5) | (5) |
| Przeniesienie z zobowiązań bezpośrednich związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 4 | 2 | 1 | 8 | - | 15 |
| Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane), w tym: | 112 | 204 | 71 | 249 | 10 | 646 |
| Krótkoterminowe | 3 | 10 | 3 | 18 | 10 | 44 |
| Długoterminowe | 109 | 194 | 68 | 231 | - | 602 |

15.2. Pozostałe rezerwy

| | Spory sądowe | Rekultywacja oraz koszty likwidacji | Zobowiązania z tytułu emisji gazów | Obowiązek umorzenia świadectw | Inne rezerwy | RAZEM |
|---|--------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|--------------|------------|
| Na dzień 1 stycznia 2016 | 97 | 38 | 33 | 247 | 55 | 470 |
| Koszty odsetek | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Utworzone | 7 | 17 | 19 | 393 | 37 | 473 |
| Rozwiązane | (7) | (2) | - | - | (1) | (10) |
| Wykorzystane | (2) | - | (36) | (250) | (37) | (325) |
| Na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane), w tym: | 95 | 54 | 16 | 390 | 54 | 609 |
| Krótkoterminowe | 95 | - | 16 | 390 | 54 | 555 |
| Długoterminowe | - | 54 | - | - | - | 54 |

| | Spory sądowe | Rekultywacja oraz koszty likwidacji | Zobowiązania z tytułu emisji gazów | Obowiązek umorzenia świadectw | Inne rezerwy | RAZEM |
|---|--------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|--------------|------------|
| Na dzień 1 stycznia 2015 | 83 | 36 | 40 | 154 | 46 | 359 |
| Koszty odsetek | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Utworzone | 11 | 2 | 15 | 334 | 38 | 400 |
| Rozwiązane | (14) | (1) | - | (2) | (1) | (18) |
| Wykorzystane | (1) | - | (39) | (142) | (34) | (216) |
| Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane), w tym: | 79 | 38 | 16 | 344 | 49 | 526 |
| Krótkoterminowe | 79 | - | 16 | 344 | 49 | 488 |
| Długoterminowe | - | 38 | - | - | - | 38 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

16. Instrumenty finansowe

16.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

| Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | RAZEM |
|--|---|--------------------------|--|--|--|--|--------------|
| Aktywa | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | 1 847 | - | - | - | - | 1 847 |
| Inwestycje w portfel aktywów finansowych | 2 | - | - | - | - | - | 2 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | 860 | - | - | - | 860 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 62 | - | - | 123 | - | 185 |
| Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe | - | 19 | - | - | - | - | 19 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | 123 | - | 123 |
| Pozostałe | - | 43 | - | - | - | - | 43 |
| RAZEM | 2 | 1 909 | 860 | - | 123 | - | 2 894 |
| Zobowiązania | | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - | 2 932 | - | - | 2 932 |
| Kredyty i pożyczki preferencyjne | - | - | - | 1 520 | - | - | 1 520 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - | 1 404 | - | - | 1 404 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | - | - | 8 | - | - | 8 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | 2 681 | - | - | 2 681 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - | - | 554 | - | - | 554 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | - | 330 | - | 17 | 347 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych | - | - | - | 110 | - | - | 110 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dywidend | - | - | - | 204 | - | - | 204 |
| Pozostałe | - | - | - | 16 | - | 17 | 33 |
| RAZEM | - | - | - | 6 497 | - | 17 | 6 514 |

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

| Stan na 31 grudnia 2015 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pożyczki i należności | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | RAZEM |
|--|---|--------------------------|---------------------------------------|--|--|--|--------------|
| Aktywa | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | 1 762 | - | - | - | - | 1 762 |
| Inwestycje w portfel aktywów finansowych | 322 | - | - | - | - | - | 322 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | 1 669 | - | - | - | 1 669 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 58 | - | - | 40 | - | 98 |
| Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe | - | 19 | - | - | - | - | 19 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | 40 | - | 40 |
| Pozostałe | - | 39 | - | - | - | - | 39 |
| RAZEM | 322 | 1 820 | 1 669 | - | 40 | - | 3 851 |
| Zobowiązania | | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - | 2 678 | - | - | 2 678 |
| Kredyty i pożyczki preferencyjne | - | - | - | 1 550 | - | - | 1 550 |
| Kredyty i pożyczki | - | - | - | 1 116 | - | - | 1 116 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | - | - | 12 | - | - | 12 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | 3 192 | - | - | 3 192 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - | - | 877 | - | - | 877 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | - | 186 | 8 | 24 | 218 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych | - | - | - | 155 | - | - | 155 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | 8 | - | 8 |
| Pozostałe | - | - | - | 31 | - | 24 | 55 |
| RAZEM | - | - | - | 6 933 | 8 | 24 | 6 965 |

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**16.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych****Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej**

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii:

- poziom 1 – wartość godziwa oparta o ceny notowane (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, do których Grupa ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – wartość godziwa oparta o dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – wartość godziwa oparta o nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

| | 30 czerwca 2016 (niebadane) Poziom 2 | 31 grudnia 2015 Poziom 2 |
|---|--|-----------------------------|
| Aktywa | | |
| Inwestycje w portfel aktywów finansowych | 2 | 322 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I) | 121 | 38 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II) | 2 | 2 |
| Zobowiązania | | |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS) | - | 8 |

Grupa wycenia jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO jako iloczyn ich ilości oraz wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa, dokonywanej przez firmę zarządzającą funduszem zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

Wycena transakcji Cross Currency Interest Rate Swap („CCIRS”) oraz Interest Rate Swap („IRS”) do wartości godziwej odbywa się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych. Stopy procentowe oraz basis spread używane do dyskonta pozyskiwane są z systemu Bloomberg.

Instrumenty finansowe, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli poniżej wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

| Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji | Wartość księgowa | Wartość godziwa Poziom 1 |
|--|------------------|-----------------------------|
| Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | 2 225 | 2 405 |
| Stan na 31 grudnia 2015 | 2 176 | 2 266 |

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych euroobligacji została oszacowana na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 czerwca 2016 roku.

Dla udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku z tym Grupa nie jest w stanie ustalić zakresu, w którym mogłaby mieścić się ich wartość godziwa. Aktywa te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

16.3. Fundusz ENERGA Trading SFIO

Grupa inwestuje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym posiada 100% jednostek uczestnictwa.

Fundusz został powołany w celu zarządzania nadwyżkami finansowymi spółek z Grupy ENERGA i stanowi alternatywę dla lokat bankowych nawet tych jednodniowych. Fundusz charakteryzuje się wysokim stopniem płynności i niskim ryzykiem. Mechanizmy wbudowane w system rozliczania umożliwiają zamianę jednostek uczestnictwa Funduszu w gotówkę w ciągu tego samego lub następnego dnia roboczego. Ponadto spółki w Grupie ENERGA mogą rozliczać wzajemne należności i zobowiązania za pomocą jednostek uczestnictwa w Funduszu.

Grupa wyodrębnia następujące kategorie aktywów w strukturze portfela Funduszu:

- bony i obligacje skarbowe,
- instrumenty dłużne korporacyjne – sektor finansowy,
- instrumenty dłużne korporacyjne – sektor niefinansowy,
- obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego,
- listy zastawne,
- obligacje municypalne,
- pozostałe.

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela aktywów Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz okresy porównywalne. Tabela nie uwzględnia zobowiązań Funduszu i z tego powodu nie uzgadnia się do sprawozdania z sytuacji finansowej.

| | Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2015 |
|---|---|----------------------------|
| Bony i obligacje skarbowe | 1 | 115 |
| Instrumenty dłużne korporacyjne – sektor finansowy | - | 51 |
| Instrumenty dłużne korporacyjne – sektor niefinansowy | - | 29 |
| Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego | - | 47 |
| Listy zastawne | 1 | 63 |
| Obligacje municypalne | - | 17 |
| RAZEM | 2 | 322 |

16.4. Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych zabezpieczających. W tej kategorii instrumentów finansowych Grupa prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

Kredyty i pożyczki

| | Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2015 |
|--|---|----------------------------|
| Waluta | PLN | |
| Stopa Referencyjna | WIBOR, Stopa redyskontowa | |
| Wartość kredytu/ pożyczki | 2 932 | 2 678 |
| Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie: | | |
| do 1 roku (krótkoterminowe) | 556 | 203 |
| od 1 roku do 2 lat | 259 | 223 |
| od 2 lat do 3 lat | 279 | 259 |
| od 3 lat do 5 lat | 575 | 561 |
| powyżej 5 lat | 1 263 | 1 432 |

Na dzień 30 czerwca 2016 i 31 grudnia 2015 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 4 591 mln zł (wykorzystane w 64,8%) i 4 763 mln zł (wykorzystane w 57,4%).

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 16.5.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

| | Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2015 |
|--|---|----------------------------|
| Waluta | PLN | |
| Stopa Referencyjna | WIBOR | |
| Wartość emisji | 457 | 1 016 |
| z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie: | | |
| do 1 roku (krótkoterminowe) | 15 | 16 |
| od 3 lat do 5 lat | 442 | 1 000 |

| | Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2015 |
|--|---|----------------------------|
| Waluta | | EUR |
| Stopa Referencyjna | | stała |
| Wartość emisji | | |
| w walucie | 503 | 511 |
| w złotych | 2 224 | 2 176 |
| z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie: | | |
| do 1 roku (krótkoterminowe) | 26 | 60 |
| od 3 lat do 5 lat | 2 198 | 2 116 |

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 16.5.

16.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz na dzień kończący okres sprawozdawczy i dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia zobowiązań umownych wynikających z warunków pozyskanego finansowania zewnętrznego.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA na lata 2009 - 2012

W latach 2009 – 2010 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2009 - 2012, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

- umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 050 mln zł,
- umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 mln zł,
- umowa z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym („NIB”) z limitem 200 mln zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane, z czego do spłaty pozostało odpowiednio:

- EBI – 763 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku,
- EBOR – 494 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku,
- NIB – 130 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W 2014 roku ENERGA SA z ENERGA-OPERATOR SA i EBOR wprowadziły do ww. umowy kredytowej zmiany, które spowodowały m.in. zwiększenie dostępnej kwoty kredytu o 276 mln zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych ENERGA-OPERATOR SA oraz możliwym terminem uruchomienia środków do końca 2016 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku kwota dostępnego do końca 2016 roku dodatkowego finansowania w ramach umowy z EBOR, która nie została uruchomiona wynosi 276 mln zł.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA na lata 2012 - 2015

W roku 2013 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2012 - 2015, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

- umowa z EBOR z limitem 800 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosło 321 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 mln zł, z możliwością uruchomienia środków do końca 2016 roku. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
- umowa z EBI z limitem 1 000 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosło 800 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 200 mln zł, z możliwością uruchomienia środków do 10 grudnia 2016 roku. Termin ostatecznej spłaty uruchomionego kredytu przypada na dzień 15 marca 2030 roku.

Emisja euroobligacji

W ramach ustanowionego w 2012 roku programu emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN na kwotę maksymalną 1 000 mln EUR, w dniu 19 marca 2013 roku spółka zależna Energa Finance AB (publ) przeprowadziła pierwszą emisję euroobligacji w kwocie 500 mln EUR. Pierwsza emisja objęła euroobligacje z 7-letnim terminem wykupu, od których płatny jest roczny kupon w wysokości 3,25%. Wyemitowane euroobligacje notowane są na giełdzie w Luksemburgu.

Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 mln zł. W ramach programu ENERGA SA dokonała w dniu 19 października 2012 roku emisji 7-letnich obligacji o wartości 1 000 mln zł. Od dnia 29 stycznia 2014 roku obligacje wyemitowane przez ENERGA SA są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem PKO Bank Polski SA:

- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2016 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 4 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 4 mln zł, w tym 1 mln zł w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na 30 sierpnia 2016 roku,

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2016 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 117 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 81 mln zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na 19 września 2017 roku,
- umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2016 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 7 czerwca 2021 roku.

Kredyty w Banku Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Bankiem Pekao SA:

- umowę kredytu odnawialnego z limitem 500 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wykorzystanie kredytu wyniosło 350 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku,
- umowę kredytu w kwocie 85 mln zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosło 23 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2022 roku.

Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji, z przeznaczeniem środków pozyskanych w ramach umowy na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje mogą być emitowane jako papiery krótkoterminowe. Na dzień 30 czerwca 2016 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku to 72 mln zł.

Kredyt w NIB

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 67 mln zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie. Wykorzystanie kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosło 64 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku.

16.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych**Zabezpieczenie ryzyka walutowego**

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 16.5) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Grupa zawarła w 2013 roku oraz lipcu 2014 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”) i 25 mln EUR („CCIRS II”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 85% łącznego nominalu pożyczek.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcje CCIRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do marca 2020 roku.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W styczniu 2016 roku Grupa zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 16.5):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 200 mln zł,
- zawartej w 2010 roku umowy kredytowej z EBOR – 200 mln zł,

Jako pozycję zabezpieczaną w relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 2 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających.

Jako instrumenty zabezpieczające Grupa desygnowała transakcje IRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do grudnia 2017 roku.

Dodatkowo w czerwcu 2016 roku wygasły transakcje IRS zawarte w czerwcu 2014 roku, które zabezpieczały ryzyko stopy procentowej wynikające z wykorzystanego finansowania o wartości 1 940 mln zł.

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających**

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

| | Wartość | Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej |
|--|---------|--|
| Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | | |
| CCIRS I | 116 | Aktywa trwałe – Pozostałe aktywa finansowe |
| CCIRS II | 7 | Aktywa trwałe – Pozostałe aktywa finansowe |
| Stan na 31 grudnia 2015 | | |
| CCIRS I | 38 | Aktywa trwałe – Pozostałe aktywa finansowe |
| CCIRS II | 2 | Aktywa trwałe – Pozostałe aktywa finansowe |
| IRS | 8 | Pasywa – Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe |

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) wzrósł w okresie sprawozdawczym o 15 mln zł.

Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń w okresie sprawozdawczym:

| Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) |
|---|---|---|
| Na początek okresu sprawozdawczego | 6 | (17) |
| Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających | 88 | 15 |
| Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych | 1 | 1 |
| Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych | (69) | 29 |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | (5) | (9) |
| Na koniec okresu sprawozdawczego | 21 | 19 |

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

16.7. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy aktywa o następującej wartości księgowej stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

| Grupa aktywów na których dokonano zabezpieczenia | Wartość księgowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań na dzień | |
|--|---|-------------------------|
| | Stan na 30 czerwca 2016 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2015 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 38 | 42 |
| Środki pieniężne | 7 | 82 |
| RAZEM | 45 | 124 |

Przedstawione zabezpieczenia dotyczą przede wszystkim pożyczki udzielonej spółce ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz gwarancji udzielonych przez banki kontrahentom spółki ENERGA-OBRÓT SA.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**17. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 4 213 mln zł, w tym:

- przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki ENERGA-OPERATOR SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2015 – 2019 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 3 887 mln zł,
- przedsięwzięcia realizowane w Elektrowni Ostrołęka (modernizacja bloków energetycznych, budowa instalacji odazotowania spalin) – około 149 mln zł,
- realizacja projektów wiatrowych (głównie FW Przykona) – około 143 mln zł,
- elektrownie gazowo-parowe w Grudziądzu i Gdańsku – około 34 mln zł.

18. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług oparte o koszt ich wytworzenia.

18.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką kontrolującą Grupy jest Skarb Państwa, w związku z tym inne podmioty powiązane ze Skarbem Państwa są traktowane przez Grupę jako jednostki powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa zawierane były w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej i dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

18.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi

W okresie od dnia nabycia do końca bieżącego okresu sprawozdawczego łączna wartość zakupów od jednostki stowarzyszonej Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. wyniosła 5 mln zł. Wartość zobowiązań na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 1 mln zł.

18.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie zawierała znaczących transakcji z członkami Zarządu.

18.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowej kadry kierowniczej oraz Radom Nadzorczym spółek Grupy

| | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane) |
|--------------------------------------|---|---|
| Zarząd jednostki dominującej | 3 | 3 |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej | <1 | <1 |
| Zarządy jednostek zależnych | 17 | 18 |
| Rady Nadzorcze jednostek zależnych | <1 | <1 |
| Pozostała kluczowa kadra kierownicza | 8 | 9 |
| RAZEM | 28 | 30 |

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe**19.1. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa ujmuje zobowiązania warunkowe w kwocie 241 mln zł (217 mln zł na dzień 31 grudnia 2015 roku), w tym przede wszystkim tytuły dotyczące spraw spornych przeciwko spółkom Grupy ENERGA, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycją zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki ENERGA-OPERATOR SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 czerwca 2016 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 198 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2015 roku było 164 mln zł.

19.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy**20.1. Sprawa sporna dotycząca PKN ORLEN S.A.**

W dniu 27 października 2014 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa ENERGA-OPERATOR SA przeciwko PKN ORLEN S.A. („PKN”) o zapłatę kwoty 46,2 mln zł, po jej ponownym rozpoznaniu. Sąd zasądził na rzecz ENERGA-OPERATOR SA całość roszczenia dochodzonego pozwem, tj. 46,2 mln zł, wraz z odsetkami naliczonymi za okres od 30 czerwca 2004 roku. PKN złożył apelację od wyroku. W dniu 19 kwietnia 2016 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok zasądzając na rzecz ENERGA-OPERATOR kwotę 32 mln zł (16 mln zł tytułem należności głównej oraz 16 mln zł tytułem odsetek). Od orzeczenia Sądu Apelacyjnego stronom przysługuje skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

Podpisy członków Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy Kapitałowej ENERGA SA:

Dariusz Kaśków
Prezes Zarządu

Mariusz Rędaszka
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Grzegorz Ksepko
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Mariola Zmudzińska
Wiceprezes Zarządu ds. Relacji Inwestorskich

Przemysław Piesiewicz
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

Marek Pertkiewicz
Zastępca Dyrektora Departamentu Finansów i Kontrolingu Biznesowego

Karol Jacewicz
Dyrektor Wydziału Sprawozdawczości Finansowej
Główny Księgowy

Gdańsk, 10 sierpnia 2016 roku