



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy

zakończony 30 września 2016 roku
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje ogólne	7
1.1 Działalność Spółki.....	7
1.2 Struktura własnościowa Spółki	8
1.3 Skład Zarządu Spółki	8
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
2.1 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna.....	9
2.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	9
2.3 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	10
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	10
4. Hierarchia wartości godziwej.....	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
5. Przychody i koszty.....	12
5.1 Przychody ze sprzedaży	12
5.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	12
5.3 Przychody i koszty finansowe	13
6. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	14
7. Rzeczowe aktywa trwałe	14
8. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	14
8.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14
8.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14
9. Aktywa finansowe	14
9.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	14
9.2 Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	16
9.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	18
10. Instrumenty pochodne	19
11. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19
12. Kapitały własne.....	20
12.1 Kapitał podstawowy	20
12.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	20
12.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	21
13. Rezerwy.....	21
14. Zobowiązania finansowe	21
14.1 Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	21
14.2 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	22
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	23
15. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.....	23
15.1 Zobowiązania warunkowe	23
15.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi	23
15.3 Inne sprawy sądowe i sporne	23
16. Rozliczenia podatkowe	25
17. Informacja o podmiotach powiązanych	26
17.1 Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE.....	26
17.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa	27
17.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	27
18. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	28
18.1 Umowa Inwestycyjna w sprawie inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą.....	28
18.2 Złożenie wraz z partnerami wstępnej oferty na zakup aktywów EDF w Polsce.....	28
18.3 Powołanie Spółki ElectroMobility Poland	29
19. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	29

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	3 m-ce	9 m-cy	3 m-ce	9 m-cy
		zakończone	zakończone	zakończone	zakończone
		30 września 2016 (nie badane)		30 września 2015 (nie badane)	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	<u>5.1</u>	2.540	8.166	2.594	7.621
Koszt własny sprzedaży	<u>5.2</u>	(2.419)	(7.611)	(2.396)	(6.951)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		121	555	198	670
Koszty sprzedaży i dystrybucji	<u>5.2</u>	(11)	(37)	(6)	(23)
Koszty ogólnego zarządu	<u>5.2</u>	(35)	(106)	(37)	(117)
Pozostałe przychody operacyjne		(1)	1	1	4
Pozostałe koszty operacyjne		-	(1)	(3)	(6)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		74	412	153	528
Przychody finansowe	<u>5.3</u>	102	1.293	68	1.251
Koszty finansowe	<u>5.3</u>	(89)	(189)	(59)	(183)
ZYSK BRUTTO		87	1.516	162	1.596
Bieżący podatek dochodowy	<u>6</u>	5	(68)	(50)	(78)
Odroczony podatek dochodowy	<u>6.8</u>	7	3	(4)	(20)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		99	1.451	108	1.498
INNE CAŁKOWITE DOCHODY					
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:					
Wyceny instrumentów zabezpieczających	<u>12.2</u>	19	59	(2)	75
Podatek odroczony	<u>6</u>	(3)	(11)	1	(14)
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:					
Zyski i strat aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		-	-	-	1
Podatek odroczony		-	-	-	-
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		16	48	(1)	62
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		115	1.499	107	1.560
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)		0,05	0,78	0,06	0,80

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 września 2016 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2015 (badane)	Stan na dzień 30 września 2015 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>7</u>	186	189	189
Wartości niematerialne		6	7	7
Należności finansowe	<u>9.1</u>	6.091	6.053	4.525
Instrumenty pochodne	<u>10</u>	132	43	41
Aktywa dostępne do sprzedaży		3	3	3
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	<u>9.2</u>	29.655	29.469	29.286
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>8</u>	15	24	26
		36.088	35.788	34.077
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy		107	191	604
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	<u>9.1</u>	3.147	1.043	1.013
Instrumenty pochodne	<u>10</u>	9	7	23
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	<u>11</u>	205	419	663
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	79	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>9.3</u>	4.738	2.013	4.060
		8.206	3.752	6.363
SUMA AKTYWÓW		44.294	39.540	40.440
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	<u>12.1</u>	18.698	18.698	18.698
Kapitał rezerwowy na podniesienie kapitału podstawowego		467	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	<u>12.2</u>	31	(17)	1
Kapitał zapasowy		13.730	13.009	13.009
Zyski zatrzymane		1.447	1.764	1.496
		34.373	33.454	33.204
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Rezerwy długoterminowe	<u>13</u>	21	21	19
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	<u>14.1</u>	8.292	4.216	3.725
Instrumenty pochodne	<u>10</u>	39	43	48
		8.352	4.280	3.792
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Rezerwy krótkoterminowe	<u>13</u>	32	34	28
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	<u>14.1</u>	684	1.255	1463
Instrumenty pochodne	<u>10</u>	-	34	84
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	<u>14.2</u>	159	307	126
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		98	-	268
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		596	176	1.475
		1.569	1.806	3.444
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		9.921	6.086	7.236
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		44.294	39.540	40.440

*przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy na podniesienie kapitału podstawowego	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	<i>Nota</i>	<i>12.1</i>	<i>12.2</i>			
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2015 ROKU	18.698	-	(60)	9.231	5.233	33.102
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.768	1.768
Inne całkowite dochody	-	-	43	-	(1)	42
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	43	-	1.767	1.810
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	3.778	(3.778)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(1.458)	(1.458)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	18.698	-	(17)	13.009	1.764	33.454
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.451	1.451
Inne całkowite dochody	-	-	48	-	-	48
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	48	-	1.451	1.499
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	1.301	(1.301)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(467)	(467)
Podwyższenie kapitału podstawowego ze środków własnych Spółki	-	467	-	(467)	-	-
Podatek od podwyższenia kapitału	-	-	-	(110)	-	(110)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(3)	-	(3)
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU	18.698	467	31	13.730	1.447	34.373

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2015 ROKU	18.698	(60)	9.231	5.233	33.102
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1.498	1.498
Inne całkowite dochody	-	61	-	1	62
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	61	-	1.499	1.560
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	3.778	(3.778)	-
Dywidenda	-	-	-	(1.458)	(1.458)
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU	18.698	1	13.009	1.496	33.204

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres zakończony 30 września 2016 (nie badane)	Okres zakończony 30 września 2015 (nie badane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	1.516	1.596
Rozliczenie z podatkową grupą kapitałową ("PGK")	23	(15)
Podatek dochodowy zapłacony przez PGE S.A. (uwzględniający korzyść z tytułu strat PGK)	(15)	(41)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	11	11
Odsetki i dywidendy, netto	(1.080)	(1.017)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(46)	42
Zmiana stanu należności	278	191
Zmiana stanu zapasów	84	(164)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(211)	(115)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	212	(313)
Zmiana stanu rezerw	(2)	(4)
Pozostałe	1	5
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	771	176
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8)	(10)
Wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	1.179	7.529
Nabycie obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	(3.480)	(8.512)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	48
Nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(16)	(146)
Udzielenie pożyczek w ramach cash pooling	(808)	-
Udzielenie pozostałych pożyczek	(18)	-
Dywidendy otrzymane	1.058	1.049
Odsetki otrzymane	18	36
Splata udzielonych pożyczek	1	2
Pozostałe	1	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(2.073)	(3)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	4.148	-
Wpływy z tytułu cash pooling	-	1.018
Odsetki zapłacone	(114)	(110)
Pozostałe	(6)	(2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	4.028	906
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		
	2.726	1.079
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2.010	2.979
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4.736	4.058

9.3

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Działalność Spółki

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka”, „PGE S.A.”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, 28 września 1990 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

PGE S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) i sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- obrót energią elektryczną i innymi produktami rynku energetycznego,
- nadzór nad działalnością firm centralnych i holdingów,
- świadczenie usług finansowych dla spółek Grupy Kapitałowej PGE,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

PGE S.A. prowadzi działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną, przyznawanej przez Urząd Regulacji Energetyki. Koncesja ważna jest do 2025 roku. Do koncesji nie są przypisane istotne aktywa czy zobowiązania. W związku z posiadaną koncesją ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i innych produktów rynku energii stanowią jedyną istotną pozycję przychodów operacyjnych. Przychody te są uzyskiwane na rynku krajowym. W związku z powyższym Spółka nie wyodrębnia w swojej działalności segmentów operacyjnych ani geograficznych.

Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku („sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE S.A. sporządzonym według MSSF UE za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Sezonowość działalności

Czynniki atmosferyczne powodują sezonowość zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło oraz mają wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki ich wytwarzania, dystrybucji i przesyłania, a tym samym wpływają na wyniki uzyskiwane przez Spółkę.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od temperatury powietrza i długości dnia. Co do zasady, niższe temperatury powietrza w zimie i krótsze dni powodują wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną, podczas gdy wyższe temperatury powietrza i dłuższe dni w okresie letnim przyczyniają się do jego spadku. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są w szczególności bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

Sezonowość sprzedaży PGE S.A. wynika z faktu, iż Spółka realizowała 86% wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do PGE Obrót S.A. i PGE Dystrybucja S.A., których zapotrzebowanie na energię elektryczną podlega sezonowości.

1.2 Struktura własnościowa Spółki

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	58,39%	41,61%	100,00%
Stan na dzień 30 września 2016 roku	57,39%	42,61%	100,00%

Struktura własnościowa na poszczególne dni sprawozdawcze została zaprezentowana na podstawie informacji dostępnych Spółce.

Z dniem 30 marca 2016 roku Skarb Państwa przeniósł na rzecz innego podmiotu 18.697.608 akcji, stanowiących 1% kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem z Ministerstwa Skarbu Państwa po przeprowadzeniu transakcji, udział Skarbu Państwa w kapitale Spółki wynosi 57,39%. Według informacji dostępnych w Spółce na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa.

1.3 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2016 roku wchodził:

- **Marek Woszczyk** – Prezes Zarządu,
- **Jacek Drozd** – Wiceprezes Zarządu,
- **Grzegorz Krystek** – Wiceprezes Zarządu,
- **Dariusz Marzec** – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała pana Jacka Drozda oraz pana Dariusza Marzec ze składu Zarządu oraz oddelegowała członka Rady Nadzorczej, pana Marka Pastuszko, do czasowego pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na okres trzech miesięcy.
- 25 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała oddelegowanie pana Marka Pastuszko do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu i powołała go w skład Zarządu, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- 26 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu pana Emila Wojtowicza, powierzając mu z dniem 15 marca 2016 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz pana Ryszarda Wasiłka, powierzając mu z dniem 7 marca 2016 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- 2 marca 2016 roku pan Marek Woszczyk oraz pan Grzegorz Krystek złożyli rezygnację z dniem 30 marca 2016 roku z pełnienia funkcji w Zarządzie.
- 22 marca 2016 roku pan Paweł Śliwa złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, natomiast Rada Nadzorcza powołała czterech Członków Zarządu od dnia 31 marca 2016 roku: pana Henryka Baranowskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu a panią Martę Gajęcką, pana Bolesława Jankowskiego oraz pana Pawła Śliwę na stanowiska Wiceprezesów Zarządu.

W dniu 30 września 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki jest następujący:

- **Henryk Baranowski** – Prezes Zarządu,
- **Marta Gajęcka** – Wiceprezes Zarządu,
- **Bolesław Jankowski** – Wiceprezes Zarządu,
- **Marek Pastuszko** – Wiceprezes Zarządu,
- **Paweł Śliwa** – Wiceprezes Zarządu,
- **Ryszard Wasilek** – Wiceprezes Zarządu,
- **Emil Wojtowicz** – Wiceprezes Zarządu.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*, zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”).

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.1 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty („PLN”). Wszystkie wartości liczbowe zostały przedstawione w milionach złotych („mln PLN”), o ile nie zaznaczono inaczej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy:

	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
USD	3,8558	3,9011	3,7754
EUR	4,3120	4,2615	4,2386

2.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i>	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolici wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 <i>Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe* dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zostaną zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Nowy standard MSSF 9 potencjalnie będzie mieć istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Nowy standard MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu może spowodować zmiany w ujmowaniu przychodów Spółki. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Nowy standard MSSF 16 *Leasing* zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.

Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Zastosowanie standardu nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

2.3 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Jak opisano w notcie 13 Spółka zaktualizowała wysokość rezerw wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2016 roku

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012;
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności;
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji;
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne;
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014;
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na stosowaną politykę rachunkowości i nie wymagały zmian sprawozdania finansowego.

Zmiany prezentacyjne

W ciągu 2015 roku Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji wybranych pozycji:

- połączenie należności z tytułu dostaw i usług z pozostałymi należnościami finansowymi oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług z pozostałymi zobowiązaniami finansowymi,
- zmiana prezentacji instrumentów pochodnych CCIRS i IRS z instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do długoterminowych instrumentów pochodnych,

Zmieniona prezentacja w bardziej prawidłowy sposób przedstawia charakter pozycji oraz zapewnia większą porównywalność sprawozdań z innymi podmiotami.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 30 września 2015 <i>dane publikowane</i>	Reklasyfikacja instrumentów pochodnych	Zmiana prezentacyjna wybranych pozycji	Stan na dzień 30 września 2015 <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE, w tym:				
Instrumenty pochodne	-	41	-	41
	34.036	41	-	34.077
AKTYWA OBROTOWE, w tym:				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64	(41)	(23)	-
Instrumenty pochodne	-	-	23	23
Należności z tytułu dostaw i usług	411	-	(411)	-
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	602	-	(602)	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	-	-	1.013	1.013
	6.404	(41)	-	6.363
AKTYWA OGÓŁEM	40.440	-	-	40.440
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:				
Instrumenty pochodne	-	48	-	48
	3.744	48	-	3.792
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	132	(48)	(84)	-
Instrumenty pochodne	-	-	84	84
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	119	-	(119)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	7	-	(7)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	-	-	126	126
	3.492	(48)	-	3.444
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	7.236	-	-	7.236
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	40.440	-	-	40.440

4. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, instrumentów pochodnych, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 30 września 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO ₂	60	-	98	-
Zapasy	60	-	98	-
Forward walutowy	-	2	-	7
Forward towarowy	-	7	-	-
Wycena transakcji CCIRS	-	130	-	43
Wycena transakcji IRS	-	2	-	-
Aktywa finansowe	-	141	-	50
Forward walutowy	-	-	-	1
Forward towarowy	-	-	-	33
Wycena transakcji IRS	-	39	-	43
Zobowiązania finansowe	-	39	-	77

W okresie sprawozdawczym i okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy pierwszym i drugim poziomem hierarchii wartości godziwej.

Wycena transakcji zabezpieczających CCIRS i IRS została opisana w nocie 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

5. Przychody i koszty

5.1 Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2016	Okres 9 m-cy	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2015	Okres 9 m-cy
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY				
Sprzedaż energii elektrycznej	2.093	6.506	2.011	6.008
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	20	48	93	580
Sprzedaż gazu	61	390	25	177
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	204	744	319	423
Przychody ze sprzedaży usług	162	478	146	433
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2.540	8.166	2.594	7.621

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie trzech kwartałów 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem zwiększenia wolumenu sprzedaży na rynku hurtowym.

Spadek przychodów ze sprzedaży praw majątkowych pochodzenia energii wynika z reorganizacji obrotu prawami majątkowymi w ramach Grupy Kapitałowej PGE, w tym z cesją kontraktów bilateralnych na PGE Obrót S.A. oraz przejściem kontraktacji na rzecz GK PGE przez PGE Dom Maklerski S.A.

Wzrost przychodów z pozostałej sprzedaży towarów i materiałów jest głównie wynikiem znacznego wzrostu wolumenu hurtowej sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W trzech kwartałach 2016 roku sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 75% przychodów ze sprzedaży, a do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. stanowiła około 15% przychodów ze sprzedaży. W trzech kwartałach 2015 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 78% oraz 11%.

5.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2016	Okres 9 m-cy	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2015	Okres 9 m-cy
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	3	11	4	11
Zużycie materiałów i energii	-	2	1	3
Usługi obce	24	72	18	61
Podatki i opłaty	1	3	1	3
Koszty świadczeń pracowniczych	23	71	23	69
Pozostałe koszty rodzajowe	18	55	27	67
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	69	214	74	214
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(11)	(37)	(6)	(23)
Koszty ogólnego zarządu	(35)	(106)	(37)	(117)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.396	7.540	2.365	6.877
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	2.419	7.611	2.396	6.951

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów (głównie zakupionej energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂) w okresie trzech kwartałów 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest bezpośrednio związany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży opisanym powyżej.

W pozycji pozostałych kosztów rodzajowych Spółka ujmuje głównie koszty sponsoringu, reklamy i wynagrodzeń kadry menadżerskiej.

5.3 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	1.063	1.050
Odsetki	174	156
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	10	28
Dodatnie różnice kursowe	46	17
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	1.293	1.251
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1.293	1.251

W okresie zakończonym 30 września 2016 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 1.012 mln PLN oraz od PGE Energia Odnawialna S.A. w wysokości 35 mln PLN (w okresie porównawczym odpowiednio 977 mln PLN i 58 mln PLN).

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz od lokowanych środków pieniężnych.

W pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych została ujęta wycena transakcji zawieranych na rynku uprawnień do emisji CO₂ oraz wyceny transakcji zabezpieczających CCIRS w części uznanej za nieefektywną część zabezpieczenia dla instrumentów desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w całości w odniesieniu do pozostałych instrumentów.

	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	146	135
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	7	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	14
Ujemne różnice kursowe	35	32
Pozostałe	-	1
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	188	182
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	1	1
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	189	183

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji i zaciągniętych pożyczek, opisanych w nocie 14.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

6. Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku:

	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy PGE S.A.	58	80
Korzyść z bieżącego rozliczenia podatkowej grupy kapitałowej	(21)	(21)
Korekty dotyczące rozliczenia podatku dochodowego z lat ubiegłych	31	19
Odroczony podatek dochodowy	(3)	20
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	65	98
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	11	14
(KORZYŚĆ PODATKOWA) / OBCIĄŻENIE PODATKOWE UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH (KAPITALE WŁASNYM)	11	14

Korekty dotyczące rozliczenia podatku dochodowego z lat ubiegłych dotyczą końcowego rozliczenia podatkowej grupy kapitałowej za poprzedni rok. Różnice wynikają z zafakturowania sprzedaży energii elektrycznej za rok poprzedni w pierwszym kwartale roku bieżącego, ujętej wcześniej na podstawie szacunków.

Efektywna stawka podatkowa w okresie zakończonym 30 września 2016 roku wynosi 4,29%. Na efektywną stawkę podatkową wpływa przede wszystkim ujęcie przychodów z tytułu dywidend, które nie są uwzględniane w kalkulacji podstawy podatku dochodowego oraz rozliczenie korzyści podatkowych pomiędzy spółkami tworzącymi podatkową grupę kapitałową, w tym korekty rozliczeń za poprzednie okresy. Zasady rozliczeń pomiędzy spółkami tworzącymi podatkową grupę kapitałową PGE PGK zostały opisane w notce 16 niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

7. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym i porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

8. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

8.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	37	36
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	21	21
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	10
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	68	67

Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczony od różnicy pomiędzy wartością podatkową a wartością księgową posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

8.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	23	23
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową pozostałych aktywów finansowych	28	11
Uprawnienia do emisji CO ₂	-	7
Pozostałe	2	2
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	53	43

PO SKOMPENSOWANIU SALD PODATEK ODROZONY SPÓŁKI PREZENTOWANY JEST JAKO:

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	15	24
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	-	-

9. Aktywa finansowe

Wartość księgową aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

9.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 30 września 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	413	-	666
Nabyte obligacje	6.013	2.288	5.993	29
Należności z tytułu cash pooling	-	442	-	320
Pożyczki udzielone	78	1	60	1
Pozostałe należności finansowe	-	3	-	27
RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE	6.091	3.147	6.053	1.043

Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 413 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 30 września 2016 roku saldo trzech największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A., stanowiło 87% salda należności z tytułu dostaw i usług.

Nabyte obligacje

	Stan na dzień 30 września 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	4.659	2.205	4.597	4
PGE Energia Odnawialna S.A. i jej spółki zależne	1.354	83	1.396	25
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	6.013	2.288	5.993	29

PGE S.A. nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE. Środki uzyskane z emisji obligacji są wykorzystywane na finansowanie inwestycji, refinansowanie zobowiązań finansowych oraz na finansowanie bieżącej działalności.

W związku z tym, iż Spółka objęła obligacje wyemitowane przez inną spółkę z Grupy Kapitałowej o oprocentowaniu niższym niż rynkowe, Spółka w dacie nabycia rozpoznała obligacje w wartości godziwej, niższej od ceny emisyjnej. Różnica pomiędzy ceną emisyjną a wartością godziwą na dzień nabycia została ujęta drugostronnie przez PGE S.A., jako zwiększenie wartości inwestycji w jednostce emitującej obligacje. Różnica ta jest amortyzowana za pomocą efektywnej stopy procentowej i ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Niektóre z nabytych obligacji mają termin zapadalności do 1 roku, jednak z uwagi na planowane rolowanie prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako długoterminowe.

Należności z tytułu cash pooling

W celu centralizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PGE, w 2014 roku zostały podpisane umowy dotyczące usługi cash pooling rzeczywistego pomiędzy 16 spółkami Grupy Kapitałowej PGE i każdym z banków z osobna, tj. z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash pooling w Grupie Kapitałowej PGE. Oznacza to między innymi, że poszczególne podmioty rozliczają swoje pozycje ze Spółką, a Spółka rozlicza się z bankami. W związku z powyższym w należnościach i zobowiązaniach finansowych PGE S.A. wykazywany jest stan rozrachunków z podmiotami uczestniczącymi w cash pooling.

Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 30 września 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Systemy S.A.	61	-	60	-
PGE Trading GmbH	13	1	-	1
Bestgum sp. z o.o.	4	-	-	-
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	78	1	60	1

9.2 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w podmiotach zależnych są ujmowane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

	Siedziba	Udział na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 30 września 2016
SPÓŁKI NALEŻĄCE DO PGK PGE 2015			
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Bełchatów	99,98%	15.377
PGE Dystrybucja S.A.	Lublin	100,00%	10.592
PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	100,00%	1.347
PGE Obrót S.A.	Rzeszów	100,00%	1.117
PGE Systemy S.A.	Warszawa	100,00%	135
ELBEST sp. z o.o.	Bełchatów	100,00%	101
PGE Dom Maklerski S.A.	Warszawa	100,00%	97
BETRANS sp. z o.o.	Bełchatów	100,00%	35
ELMEN sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	23
ELTUR SERWIS sp. z o.o.	Bogatynia	100,00%	23
BESTGUM sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	12
MEGAZEC sp. z o.o.	Bydgoszcz	100,00%	10
ELBIS sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	8
Ramb sp. z o.o.	Piaski	100,00%	7
MegaSerwis sp. z o.o.	Bogatynia	100,00%	7
TOP Serwis sp. z o.o.	Bogatynia	100,00%	5
PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa sp. z o.o.	Lublin	100,00%	2
ELBEST Security sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	<1
13 spółek z o.o. o nazwach PGE Inwest 2, 4 do 15	Warszawa	100,00%	<1
SPÓŁKI NIENALEŻĄCE DO PGK PGE 2015			
Exatel S.A.	Warszawa	100,00%	428
PGE EJ 1 sp. z o.o.	Warszawa	70,00%	193
PGE Sweden AB (publ)	Sztokholm	100,00%	112
PGE Trading GmbH	Berlin	100,00%	23
PGE Inwest 16 sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	<1
RAZEM		-	29.655

W ciągu okresu zakończony 30 września 2016 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze spółek zależnych:

- 10 marca 2016 roku zawarta została pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. a PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. umowa zakupu 100% udziałów spółki zależnej RAMB sp. z o.o.
- 15 września 2016 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zawiązała dwie spółki kapitałowe: PGE Inwest 17 sp. z o.o. oraz PGE Inwest 18 sp. z o.o. Kapitał zakładowy każdej ze spółek wynosi 10.000 PLN. Spółki zostały zarejestrowane w KRS: PGE Inwest 17 sp. z o.o. dnia 20 października 2016 roku oraz PGE Inwest 18 sp. z o.o. dnia 19 października 2016 roku.
- 19 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników PGE Inwest 4 sp. z o.o. i RAMB sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia PGE Inwest 4 sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) ze spółką RAMB sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu brak informacji o rejestracji połączenia spółek przez sąd rejestrowy. Połączenie nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

Dodatkowo, 31 maja 2016 roku PGE S.A. i Polska Grupa Zbrojeniowa S.A. (PGZ) podpisały list intencyjny, w którym wyrażają wolę współpracy mającej na celu zbycie przez PGE S.A. na rzecz PGZ akcji spółki Exatel S.A. Ponieważ nie zostały spełnione przesłanki wynikające z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, akcje spółki Exatel S.A. są wykazywane na dotychczasowych zasadach.

9.2.1 Odpisy z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka objęła odpisem aktualizującym akcje spółki zależnej PGE Obrót S.A. w wysokości 5.536 mln PLN oraz udziały w spółce Autostrada Wielkopolska S.A. w wysokości 115 mln PLN.

Ponadto PGE S.A. posiada obligacje wyemitowane przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A., które w całości zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości. Ponieważ w bieżącym okresie sytuacja Autostrada Wielkopolska S.A. nie uległa zmianie, PGE S.A. nie widzi przesłanek do odwrócenia odpisów.

Analiza utraty wartości akcji spółki PGE Energia Odnawialna S.A.

W ciągu pierwszego półrocza Grupa Kapitałowa PGE dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy w wysokości 783 mln PLN w segmencie Energetyka Odnawialna, co istotnie zmniejszyło kapitały własne spółki PGE Energia Odnawialna S.A. W konsekwencji PGE S.A. przeprowadziła testy utraty wartości posiadanych akcji tego podmiotu.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2016 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na zakładany czas użytkowania danego CGU. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez PGE Energia Odnawialna S.A. mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych CGU:

- uznanie za jeden CGU odpowiednio:
 - elektrowni szczytowo-pompowych,
 - pozostałych elektrowni wodnych,
 - poszczególnych elektrowni wiatrowych.
- produkcja energii elektrycznej i praw majątkowych została założona na podstawie danych historycznych oraz oszacowań eksperckich wykonanych na potrzeby inwestycyjne, skorygowanych o dyspozycyjność poszczególnych jednostek,
- prognozy cen energii elektrycznej na lata 2016-2030, zakładające wzrost rynkowej ceny hurtowej o ponad 20% do roku 2020 oraz mniejszy wzrost w kolejnych latach (w cenach stałych),
- ceny praw majątkowych pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych zakładające wzrost cen w latach 2017 – 2019 w odniesieniu do cen obecnych oraz istotny spadek w kolejnych latach (z zastrzeżeniem, iż dla produkcji pokrytej wiążącymi kontraktami przyjęto ceny wynikające z tych kontraktów),
- wzrost obciążenia z tytułu podatku od nieruchomości,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,56%.

Prognozy cen energii elektrycznej i praw majątkowych pochodzenia energii pochodziły z opracowania przygotowanego przez niezależnego eksperta. Przyjęto prognozę cen energii określoną jako najbardziej prawdopodobną, przy czym w części pokrytej obowiązującymi kontraktami, przyjęto ceny wynikające z tych kontraktów w okresie ich obowiązywania.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego. Wartość odzyskiwalna posiadanych akcji istotnie przewyższa ich wartość bilansową wykazaną w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W trzecim kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa PGE dokonała ponownej weryfikacji przesłanek i nie stwierdziła istotnych zmian w stosunku do poprzedniej analizy.

Analiza przesłanek w zakresie utraty wartości PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE S.A. identyfikowała przesłanki, mogące świadczyć o utracie wartości posiadanych akcji PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Wykonywane dotychczas testy nie wykazały konieczności tworzenia odpisów aktualizujących. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek w celu weryfikacji, czy mogła nastąpić utrata wartości tych aktywów lub odwrócenie wcześniej ujętych odpisów.

Najważniejsze analizowane czynniki obejmowały:

- analizę realizacji planu finansowego w 2016 roku,
- potwierdzenie aktualności planu inwestycyjnego,
- analizę ceny energii elektrycznej w kontraktach zawieranych na kolejne lata,
- analizę prawidłowości założeń dotyczących tzw. rynku mocy, wsparcia kogeneracji po 2018 roku oraz przydziałów darmowych uprawnień do emisji CO₂,
- przegląd szacunków marż na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w przyszłych okresach, w świetle najświeższych prognoz cen energii, węgla kamiennego oraz uprawnień do emisji CO₂.

Przeprowadzona analiza wskazała, iż PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. realizuje plan finansowy zgodnie z założeniami. Dostępne Grupie Kapitałowej PGE nowe prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego czy uprawnień do emisji CO₂ nie powodują istotnej zmiany prognozy realizowanych marż. Jednocześnie zdaniem PGE S.A. przyjęte w 2015 roku założenia dotyczące rynku mocy, wsparcia kogeneracji oraz wolumenów darmowych uprawnień do emisji CO₂ są aktualne również na 30 września 2016 roku.

W związku z powyższym, zdaniem PGE S.A. na dzień sprawozdawczy nie występuje ryzyko utraty wartości akcji PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

9.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składa się z następujących pozycji:

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i kasie	3.238	611
Lokaty typu overnight	-	2
Lokaty krótkoterminowe	1.500	1.400
RAZEM	4.738	2.013
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	(1)	(2)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(1)	(1)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	4.736	2.010
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe na dzień 30 września 2016 roku	6.360	5.240
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	2.000	2.250
Kredyty dostępne od II kwartału 2016 roku	-	5.500

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zaprezentowany w nocie 14.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

10. Instrumenty pochodne

Wszystkie pochodne instrumenty finansowe Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym wycenione w wartości godziwej.

	Stan na dzień 30 września 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY POCHODNE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY				
Forward walutowy	2	-	7	1
Forward towarowy	7	-	-	33
Transakcje IRS	-	34	-	43
INSTRUMENTY POCHODNE W RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	130	-	43	-
Transakcje zabezpieczające IRS	2	5	-	-
RAZEM INSTRUMENTY POCHODNE	141	39	50	77
część długoterminowa	132	39	43	43
część krótkoterminowa	9	-	7	34

Forwardy towarowe i walutowe

Transakcje terminowe towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO₂.

Transakcje IRS

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zawarła 3 transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów o łącznej wartości nominalnej 4.600 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 12.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2014 roku PGE S.A. zawarła 2 transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 1.000 mln PLN. Płatności wynikające z transakcji IRS są skorelowane z płatnościami odsetek od obligacji. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w wyniku finansowym.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem umów pożyczek ze spółką zależną PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie 14.1 niniejszego sprawozdania finansowego PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS zabezpieczające kurs walutowy oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek.

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 12.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

11. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Należności z tytułu dywidendy	5	-
Przekazane zaliczki	105	305
Należności z tytułu PGK	76	70
Należności z tytułu naliczonego VAT	9	19
Pozostałe	10	25
RAZEM	205	419

Na wartość zaliczek składają się głównie środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej i gazu w kwocie 104 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym i 302 mln PLN w okresie porównawczym.

12. Kapitały własne

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie, zapewnienie dobrego standingu finansowego i bezpiecznych wskaźników struktury kapitału, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki oraz Grupy Kapitałowej PGE. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Grupy Kapitałowej.

12.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	14.706	14.706
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	2.595	2.595
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	732	732
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	665	665
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	18.698	18.698

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

5 września 2016 roku Walne Zgromadzenie PGE S.A. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 467.440.207,25 PLN z kapitału zapasowego Spółki, poprzez zwiększenie wartości nominalnej akcji z 10,00 PLN do 10,25 PLN. Ponieważ do dnia sprawozdawczego zdarzenie to nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września kwota podniesienia kapitału wykazywana jest w osobnej linii kapitałów własnych: „kapitał rezerwowany na podniesienie kapitału podstawowego”.

Podniesienie nominalnej wartości akcji jest zdarzeniem, które powoduje przychód podatkowy po stronie akcjonariuszy. 5 września 2016 roku Walne Zgromadzenie PGE S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu części kapitału zapasowego na pokrycie zryczałtowanego podatku dochodowego związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki, w związku z czym ciężar podatku zostanie poniesiony przez Spółkę. PGE S.A. otrzymała interpretacje podatkowe w odpowiedzi na pytania dotyczące należytego zastosowania przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych i podatku dochodowym od osób fizycznych. Analiza otrzymanych interpretacji prowadzi do wniosku, iż kwota podatku którą Spółka winna odprowadzić do Urzędu Skarbowego w związku z podniesieniem kapitału zakładowego wynosi 110 mln PLN. Na dzień 30 września 2016 roku kwota ta zmniejszyła kapitały własne Spółki i jest wykazywana w pozycji zobowiązań niefinansowych.

Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego, kapitału zapasowego oraz pozostałych kapitałów rezerwowych Spółki.

12.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

	Okres zakończony 30 września 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	(17)	(60)
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	59	52
<i>Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	83	50
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	9	1
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	(33)	1
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	-	-
Podatek odroczony	(11)	(9)
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO	31	(17)

12.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków okresu zakończonego dnia		
	30 września 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	467	1.458
Dywidenda z kapitału zapasowego	-	-	-
RAZEM DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH	-	467	1.458
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	0,25	0,78

Dywidenda z zysków okresu zakończonego 30 września 2016 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wypłat zaliczek na poczet dywidendy.

Dywidenda z zysków 2015 roku

28 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. przeznaczyło z zysku roku 2015 kwotę 467 mln PLN na wypłatę dywidendy (co stanowi 0,25 złotych na akcję). Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 23 września 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na 14 października 2016 roku.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku zobowiązanie z tytułu dywidendy jest prezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych.

Dywidenda z zysków 2014 roku

24 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. przeznaczyło z zysku roku 2014 kwotę 1.458 mln PLN na wypłatę dywidendy (co stanowi 0,78 złotych na akcję). Dywidenda została wypłacona 15 października 2015 roku.

13. Rezerwy

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 30 września 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia	19	2	19	2
Nagrody jubileuszowe	2	-	2	-
Sprawy pracownicze w tym rezerwy na premie	-	30	-	32
RAZEM REZERWY	21	32	21	34

14. Zobowiązania finansowe

Wartość zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych.

14.1 Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling

	Stan na dzień 30 września 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	4.519	113	487	14
Otrzymane pożyczki	2.791	78	2.753	60
Wyemitowane obligacje	982	25	976	24
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	468	-	1.157
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING	8.292	684	4.216	1.255

Pożyczki otrzymane od spółki PGE Sweden AB (publ)

Spółka wykazuje pożyczki o wartości 665 mln EUR zaciągnięte u spółki zależnej PGE Sweden AB (publ).

W przypadku pożyczek otrzymanych od spółki PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. szacuje ich wartość godziwą na 3.203 mln PLN (względem 2.869 mln PLN wartości księgowej). Wartość godziwa została określona z wykorzystaniem szacowanego ryzyka kredytowego PGE S.A. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Emisja obligacji na rynku krajowym

Poza wskazanym powyżej finansowaniem Spółka posiada możliwość finansowania swojej działalności poprzez dwa programy emisji obligacji:

- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego. W 2013 roku została przeprowadzona pierwsza niepubliczna emisja 5-letnich, kuponowych obligacji na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu w ramach niniejszego programu. Wartość nominalna emisji wyniosła 1 mld PLN a termin zapadalności obligacji to 27 czerwca 2018 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej PGE.

Kredyty Bankowe

- 17 grudnia 2014 roku PGE S.A. zawarła Umowę Kredytu na kwotę 1 mld PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2027 roku. Na dzień 30 września 2016 roku Spółka wykorzystwała dostępny kredyt.
- 7 września 2015 roku Spółka zawarła długoterminową umowę kredytową z konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. Umowa obejmuje udzielenie przez banki kredytu w dwóch częściach tj. kredytu terminowego i kredytu odnawialnego. Na dzień 30 września Spółka wykorzystwała w całości kredyt terminowy w kwocie 3.630 mln PLN i ostatecznym terminie spłaty 30 września 2023 roku. Kredyt w części odnawialnej do kwoty 1.870 mln PLN i ostatecznym terminie spłaty 30 kwietnia 2019 roku jest dostępny, ale niewykorzystany przez Spółkę.

Dodatkowo w 2015 roku Spółka zawarła następujące umowy kredytowe:

- 27 października 2015 roku Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy kredytowe na łączną kwotę prawie 2 mld PLN. Kwota 1,5 mld PLN, pozyskana na podstawie pierwszej z umów, przeznaczona zostanie na projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnych. Środki pochodzące z drugiej umowy, czyli pozostałe 490 mln PLN, przeznaczone zostaną na finansowanie i refinansowanie budowy bloków kogeneracyjnych Elektrociepłowni Gorzów i Elektrociepłowni Rzeszów. Europejski Bank Inwestycyjny udostępni kredyty do 22 miesięcy od daty podpisania umów. Kredyt powinien zostać spłacony w ciągu 15 lat od przekazania ostatniej transzy.
- 4 grudnia 2015 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 500 mln PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2028 roku. Kredyt zostanie wykorzystany na współfinansowanie realizowanych inwestycji oraz bieżącej działalności Grupy. Umowa ta, jest drugą umową kredytową zawartą między PGE S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. w ramach programu „Inwestycje polskie” zainicjowanego przez rząd, którego celem jest utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego poprzez finansowanie wybranych inwestycji.

Na dzień 30 września 2016 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.

Wartość pozostających do dyspozycji Spółki limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 2.000 mln PLN na 30 września 2016 roku i 2.250 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku. Powyższe limity linii kredytowych w rachunkach bieżących są dostępne do 29 kwietnia 2018 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

Zobowiązania z tytułu cash poolingu

Kwestia usługi cash poolingu rzeczywistego została opisana w nocie 9.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

14.2 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	Stan na dzień 30 września 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	154	-	303
Pozostałe	-	5	-	4
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	-	159	-	307

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie transakcji zakupu energii elektrycznej i gazu.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

15. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

15.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	11.771	12.153
Inne zobowiązania warunkowe	54	-
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	11.825	12.153

Gwarancja za zobowiązania PGE Sweden AB (publ)

W związku z ustanowieniem w 2014 roku programu euroobligacji została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja została udzielona do kwoty 2.500 mln EUR (10.780 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 września 2016 roku wynosi 639 mln EUR (2.756 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2015 roku 642 mln EUR (2.734 mln PLN).

Poręczenie za zobowiązania PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W styczniu 2014 roku Spółka udzieliła 3 poręczeń do bankowej gwarancji zapłaty wystawionej dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Łączna wartość poręczeń wynosi 910 mln PLN. Udzielenie poręczeń związane jest z prowadzoną przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. inwestycją budowy nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole.

15.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

W związku z planowanymi inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Szacunkowa wartość promes wynosi około 15 mld PLN na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zobowiązanie do wsparcia płynności PGE Obrót S.A.

W następstwie otrzymanej w 2014 roku od PGE Obrót S.A. darowizny w postaci akcji podmiotów PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE GiEK S.A. Spółka zobowiązała się do zapewnienia płynności PGE Obrót S.A., jeżeli niewypłacalność tej jednostki stałaby się prawdopodobna. Zapewnienie płynności może mieć formę podniesienia kapitału, udzielenia finansowania dłużnego, lub innych czynności, które spowodują usunięcie prawdopodobieństwa niewypłacalności. PGE Obrót S.A. oraz PGE S.A. zawarły również umowę podporządkowania wierzytelności, na mocy której w razie wystąpienia niewypłacalności PGE Obrót S.A. należności PGE S.A. od PGE Obrót S.A. będą stanowić wierzytelności podporządkowane.

PGE Obrót S.A. jest stroną umowy cash-pooling dla spółek Grupy Kapitałowej PGE i może korzystać z dostępnego w ramach tego programu finansowania.

15.3 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

Byli akcjonariusze PGE Górnictwo i Energetyka S.A. występują do sądów z wnioskami o zawezwanie PGE S.A. do prób ugodowych o zapłatę odszkodowania z tytułu nieprawidłowego ich zdaniem ustalenia parytetu wymiany akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. na akcje PGE S.A. w procesie konsolidacji jaki miał miejsce w 2010 roku. Łączna wartość dotychczasowych roszczeń wynikających z zawezwań do prób ugodowych skierowanych przez byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. wynosi ponad 10 mln PLN.

Niezależnie od powyższego 12 listopada 2014 roku Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożył pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A.

Spółka złożyła odpowiedź na pozew w dniu 28 marca 2015 roku. We wrześniu 2015 roku Socrates Investment S.A. przedstawił pismo stanowiące odpowiedź na odpowiedź na pozew. 27 kwietnia 2016 roku odbyła się rozprawa, na której obie strony podtrzymały dotychczas podniesione wnioski i twierdzenia.

Na kolejnej rozprawie w dniu 10 sierpnia 2016 roku strony podtrzymały dotychczasowe wnioski i twierdzenia, pełnomocnik powoda w formie pisemnego stanowiska strony powodowej ustosunkował się do pisma procesowego z dnia 20 lipca 2016 roku skierowanego przez interwenienta ubocznego po stronie PGE S.A. spółki PwC Polska sp. z o.o. oraz zostało przedstawione przez spółkę PwC Polska sp. z o.o. stanowisko wykazujące prawidłowość sporządzanej na potrzeby połączenia wyceny. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 9 listopada 2016 roku.

Ponadto z podobnym roszczeniem w wysokości ponad 229 mln PLN wystąpiła pismem z dnia 31 października 2016 roku, stanowiącym zawiadomienie o nabyciu wierzytelności oraz wezwaniu do zapłaty skierowane do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o., spółka Pozwy sp. z o.o., która wskazała w nim, że jest nabywcą wierzytelności byłych akcjonariuszy spółki PGE Elektrownia Opole S.A. Roszczenie dotyczy odszkodowania z tytułu rzekomo nieprawidłowego ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w procesie łączenia tych spółek.

PGE S.A. nie uznaje żądań Socrates Investment S.A., Pozwy sp. z o.o. oraz pozostałych akcjonariuszy występujących z zawezwaniami do prób ugodowych. Roszczenia te są bezzasadne. Zdaniem PGE S.A. cały proces konsolidacji był przeprowadzony rzetelnie i prawidłowo. Sama wartość akcji spółek podlegających połączeniu została określona przez niezależną spółkę PwC Polska sp. z o.o. Dodatkowo plany połączenia ww. spółek, w tym parytety wymiany akcji spółek przejmowanych na akcje spółek przejmujących, były badane w zakresie poprawności i rzetelności przez wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego, który nie stwierdził żadnych nieprawidłowości. Następnie sąd zarejestrował połączenia ww. spółek.

Na zgłoszone roszczenie Spółka nie utworzyła rezerwy.

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

W dniu 1 kwietnia 2014 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1, 2 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lutego 2014 roku. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 22 czerwca 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. W dniu 28 lipca 2015 roku przez akcjonariusza została złożona apelacja. Spółka złożyła odpowiedź na apelację.

17 września 2014 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 czerwca 2014 roku. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. 13 sierpnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 7 grudnia 2015 roku PGE S.A. został doręczony odpis apelacji Powoda. W dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka złożyła odpowiedź na apelację.

21 sierpnia 2015 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesiony przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2015 roku. 21 września 2015 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew. Wyrokiem ogłoszonym 26 kwietnia 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo akcjonariusza.

23 października 2015 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesiony przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 września 2015 roku. 23 listopada 2015 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew.

20 maja 2016 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesiony przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 marca 2016 roku. 2 czerwca 2016 roku Spółka złożyła odpowiedź na pozew.

12 września 2016 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PGE S.A. w przedmiocie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, podjętej w dniu 28 czerwca 2016 r. W dniu 11 października 2016 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew.

16. Rozliczenia podatkowe

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne przymusowe oraz bezwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne.

Podstawowe stawki podatkowe kształtowały się następująco: w 2016 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT – 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, wysoki stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontrola celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Na dzień 30 września 2016 roku oraz w ciągu okresu sprawozdawczego Spółka nie była stroną istotnych postępowań dotyczących rozliczeń publiczno-prawnych.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

Od 1 stycznia 2015 roku PGE S.A. należy do podatkowej grupy kapitałowej o nazwie „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą. Umowa PGK PGE 2015 została zawarta na okres 25 lat. Spółki wchodzące w skład PGK PGE 2015 zostały wskazane w nocie 9.2. Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych traktuje podatkową grupę kapitałową jako odrębnego podatnika podatku dochodowego (CIT). Oznacza to, że spółki wchodzące w skład PGK PGE 2015 utraciły odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT a podmiotowość tę posiada PGK PGE 2015 jako całość. Przedmiotem opodatkowania w PGK PGE 2015 jest dochód ustalony od łącznego dochodu grupy, obliczonego jako nadwyżka sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat. Odrębność podmiotowa PGK PGE 2015 istnieje wyłącznie na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych. Nie należy jej utożsamiać z odrębną podmiotowością prawną. Nie przenosi się ona również na grunt innych podatków, w szczególności każda ze spółek tworzących PGK PGE 2015 jest nadal odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych.

Zgodnie z zawartymi umowami gdy dana spółka należąca do podatkowej grupy kapitałowej wykazuje zysk podatkowy, przekazuje odpowiednią kwotę podatku dochodowego do PGE S.A., która rozlicza się z urzędem skarbowym jako spółka reprezentująca. Z kolei gdy spółka należąca do PGK PGE 2015 poniesie stratę podatkową to korzyść podatkowa z tego tytułu przypada spółce reprezentującej, czyli PGE S.A. Oznacza to również, że w przypadku korekt rozliczeń podatkowych spółek ponoszących stratę podatkową, zmiana taka wpływa bezpośrednio na wyniki finansowe PGE S.A.

Przebieg między spółkami należącymi do PGK PGE 2015 są realizowane w ciągu roku, w terminach poprzedzających wpłatę zaliczek na podatek dochodowy. Ostateczne rozliczenie pomiędzy spółkami należącymi do PGK następuje po złożeniu przez spółkę reprezentującą deklaracji rocznej.

Spółki tworzące podatkową grupę kapitałową muszą spełnić szereg wymogów, obejmujących między innymi: odpowiedni poziom kapitałów, udział spółki dominującej w kapitałach spółek tworzących grupę na poziomie minimum 95%, brak powiązań kapitałowych między spółkami zależnymi, brak zaległości podatkowych oraz osiągnięcie udziału dochodu w przychodach na poziomie przynajmniej 3% (liczonego dla całej podatkowej grupy kapitałowej) oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza PGK PGE 2015 wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie PGK PGE 2015 i utratę przez nią statusu podatnika. Od momentu rozwiązania każda ze spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej staje się samodzielnym podatnikiem dla podatku CIT.

17. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia. Wyjątkiem od tej reguły były:

- obligacje emitowane przez podmioty zależne, należące do podatkowej grupy kapitałowej, oprocentowane poniżej stawek rynkowych, opisane w nocie 9.1 niniejszego sprawozdania finansowego,
- rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej, opisanej w notach 6 oraz 16 niniejszego sprawozdania finansowego.

17.1 Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	7.666	7.162
Zakupy od podmiotów powiązanych	755	872
Przychody finansowe	1.227	1.161
Koszty finansowe	55	61

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży do jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE głównie z tytułu sprzedaży energii elektrycznej.

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Obligacje wyemitowane przez jednostki zależne	8.301	6.022
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	372	487
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	79	61
Należności z tytułu cash pooling	442	320
RAZEM NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	9.194	6.890

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Otrzymane pożyczki od jednostki zależnej	2.869	2.813
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	74	63
Zobowiązania z tytułu cash pooling	468	1.157
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	3.411	4.033

Kwestie promes i poręczeń udzielonych jednostkom zależnym od PGE S.A. zostały opisane w nocie 15 niniejszego sprawozdania finansowego.

17.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

Dominującym właścicielem Grupy Kapitałowej PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółka identyfikuje szczegółowo transakcje z najważniejszymi podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami została przedstawiona w poniższych tabelach.

	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	116	237
Zakupy od podmiotów powiązanych	88	49

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	12	152
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	8	6

Ponadto Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zakup i sprzedaż za jej pośrednictwem nie są traktowane jako transakcje z podmiotem powiązanym.

17.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6.707	4.971
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3.066	(46)
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	9.773	4.925

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
Zarząd Spółki	9.405	4.614
Rada Nadzorcza Spółki	368	311
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	9.773	4.925

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W nocy 5.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

Wzrost wynagrodzeń Zarządu Spółki w trzech kwartałach 2016 roku jest spowodowany przede wszystkim utworzeniem rezerw na wynagrodzenia byłych Członków Zarządu z tytułu tzw. zakazu konkurencji. W okresie porównawczym Spółka rozwiązała nadwyżkę utworzonej w poprzednich latach rezerwy z tego tytułu.

18. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

18.1 Umowa Inwestycyjna w sprawie inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą

28 kwietnia 2016 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., podpisała Umowę Inwestycyjną określającą warunki inwestycji finansowej („Inwestycja”) w Polską Grupę Górniczą sp. z o.o. („Umowa”). Stronami Umowy są PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna, ENERGA Kogeneracja S.A., PGNiG TERMIKA S.A., Węglkokoks S.A., Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o., Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN (zwani dalej łącznie „Inwestorami”) oraz Polska Grupa Górnicza sp. z o.o. („PGG”). PGG prowadzi działalność w oparciu o wybrane aktywa górnicze, które przejęła od Kompanii Węglowej S.A. („KW”) (11 kopalń, 4 zakłady, wraz z którymi zostaną przeniesione wszystkie funkcje wspierające, zarządcze i nadzorcze Centrali KW).

W ramach Umowy określone zostały warunki Inwestycji obejmujące m.in. warunki dokapitalizowania PGG przez Inwestorów, zasady działalności PGG oraz zasady ładu korporacyjnego, w tym sposób sprawowania nadzoru Inwestorów nad PGG.

Dokapitalizowanie PGG w łącznej kwocie 2.417 mln PLN zostało podzielone na 3 etapy, w ramach których PGE GiEK S.A. wpłaci łącznie 500 mln PLN, w tym:

- 361,1 mln PLN w ramach pierwszego etapu. Efektem było objęcie 29 kwietnia 2016 roku przez PGE GiEK S.A. 15,7% udziału w kapitale zakładowym PGG;
- 83,3 mln PLN w ramach drugiego etapu. Efektem było objęcie 3 listopada 2016 roku przez PGE GiEK S.A. dalszych udziałów zwiększających udział w kapitale zakładowym PGG do 16,6%;
- 55,6 mln PLN w ramach trzeciego etapu (do 1 lutego 2017 roku). Efektem trzeciego etapu będzie zwiększenie udziału PGE GiEK S.A. do 17,1% w kapitale zakładowym PGG.

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

PGG funkcjonuje w oparciu o biznesplan, którego celem jest optymalizacja kosztów produkcji węgla oraz osiągnięcie określonych poziomów rentowności. Biznesplan PGG zakłada, że w 2017 roku spółka generować będzie dodatnie przepływy pieniężne dla Inwestorów. Umowa przewiduje szereg mechanizmów umożliwiających Inwestorom bieżący monitoring sytuacji finansowej PGG, w tym realizacji biznesplanu oraz podejmowanie dalszych działań optymalizacyjnych m.in. w przypadku niekorzystnych zmian warunków rynkowych.

Umowa przewiduje, że każdemu wspólnikowi PGG przysługuje prawo do powoływania, odwoływania i zawieszenia w pełnieniu funkcji jednego członka Rady Nadzorczej (uprawnienie osobiste). Ponadto kluczowe decyzje Zgromadzenia Wspólników PGG dotyczące zarządzania kapitałami oraz przekształceń wymagają zgody Inwestorów.

Ponadto, w dniu 17 czerwca 2016 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., ENERGA Kogeneracja sp. z o.o., PGNiG TERMIKA S.A. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwani dalej łącznie „Nowymi Inwestorami”) podpisały porozumienie dotyczące PGG („Porozumienie”). Celem zawarcia Porozumienia jest zapewnienie zwiększonej kontroli nad PGG zmierzającej do zwiększenia prawdopodobieństwa powodzenia inwestycji w PGG, a także zwiększenia wpływu na ewentualne zmiany biznesplanu planu PGG odpowiadające oczekiwaniom Nowych Inwestorów oraz nowym wyzwaniom rynkowym.

W dniu 29 czerwca 2016 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Nowych Inwestorów wspólnej kontroli nad PGG.

Z uwagi na wskazane powyżej uprawnienia, które przysługują PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK PGE inwestycja w PGG jest traktowana jako jednostka współkontrolowana i ujmowana metodą praw własności.

18.2 Złożenie wraz z partnerami wstępnej oferty na zakup aktywów EDF w Polsce

16 września 2016 roku PGE S.A. wraz z Enea S.A., ENERGA S.A. oraz PGNiG TERMIKA S.A. („Partnerzy Biznesowi”) wspólnie złożyły EDF International SAS (EDF) wstępną, niewiążącą ofertę na zakup akcji i udziałów w spółkach należących do EDF w Polsce, posiadających konwencjonalne aktywa wytwórcze oraz prowadzących działalność usługową. Aktywa te obejmują w szczególności:

- Elektrownię Rybnik;
- Elektrociepłownię w Krakowie, Elektrociepłownię w Gdańsku, Elektrociepłownię w Gdyni, Elektrociepłownię i sieć ciepłowniczą w Toruniu;
- Elektrociepłownię i sieć ciepłowniczą w aglomeracji wrocławskiej, Elektrociepłownię i sieć ciepłowniczą w Zielonej Górze (należące do spółki Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. oraz jej spółki zależnej Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.);
- Inwestycję w blok gazowy w Toruniu (w ramach EDF Gaz Toruń sp. z o.o.).

18.3 Powołanie Spółki ElectroMobility Poland

19 października 2016 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENERGA S.A., ENEA S.A. oraz Tauron Polska Energia S.A. powołały spółkę ElectroMobility Poland. Działalność nowej spółki ma przyczynić się do powstania systemu elektromobilności w Polsce.

Kapitał zakładowy na moment utworzenia spółki wynosi 10 mln PLN. Każda ze spółek powołujących ElectroMobility Poland obejmie po 25% kapitału akcyjnego, uzyskując w ten sposób po 25% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

19. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 8 listopada 2016 roku.

Warszawa, 8 listopada 2016 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu **Henryk Baranowski**

Wiceprezes Zarządu **Marta Gajęcka**

Wiceprezes Zarządu **Bolesław Jankowski**

Wiceprezes Zarządu **Marek Pastuszko**

Wiceprezes Zarządu **Paweł Śliwa**

Wiceprezes Zarządu **Ryszard Wasilek**

Wiceprezes Zarządu **Emil Wojtowicz**

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego
Michał Skiba - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Podatków