



***Energa***

**ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne  
jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
zgodne z MSR 34  
za okres 3 miesięcy  
zakończony dnia  
31 marca 2017 roku**

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1. Informacje ogólne .....	8
2. Skład Zarządu Spółki .....	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	8
5. Istotne zasady rachunkowości .....	8
6. Nowe standardy i interpretacje .....	8
7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie .....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	10
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach .....	10
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	10
10. Dywidendy .....	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	12
11. Instrumenty finansowe .....	12
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	18
12. Informacja o podmiotach powiązanych .....	18
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	19
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki .....	19
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	19

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	18	15
Koszt własny sprzedaży	(12)	(11)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2	2
Koszty ogólnego zarządu	(22)	(21)
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(2)
Przychody z tytułu dywidend	-	874
Pozostałe przychody finansowe	112	61
Koszty finansowe	(56)	(66)
<b>Zysk brutto</b>	<b>34</b>	<b>852</b>
Podatek dochodowy	2	4
<b>Zysk netto</b>	<b>36</b>	<b>856</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>		
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	0,09	2,07

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>Zysk netto</b>	<b>36</b>	<b>856</b>
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(9)	(1)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(11)	(1)
Odroczony podatek dochodowy	2	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(9)</b>	<b>(1)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>27</b>	<b>855</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa niematerialne	43	24
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	6 861	6 780
Obligacje	4 105	3 959
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5
Pochodne instrumenty finansowe	116	147
Pozostałe aktywa długoterminowe	161	158
	<b>11 286</b>	<b>11 073</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu cash pooling	776	577
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	108	52
Obligacje	462	1 243
Należności z tytułu podatku dochodowego	99	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	985	1 295
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	29	38
	<b>2 459</b>	<b>3 307</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>13 745</b>	<b>14 380</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom</b>		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	728	728
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	32	41
Zyski zatrzymane	864	828
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>7 164</b>	<b>7 137</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	4 502	4 673
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 000	1 000
Rezerwy długoterminowe	1	1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	91	94
	<b>5 601</b>	<b>5 768</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	526	1 009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	15	19
Bieżąca część kredytów i pożyczek	282	290
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20	20
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	17	23
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	13	12
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	107	102
	<b>980</b>	<b>1 475</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>6 581</b>	<b>7 243</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>13 745</b>	<b>14 380</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>728</b>	<b>41</b>	<b>828</b>	<b>7 137</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(9)	-	(9)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	36	36
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>36</b>	<b>27</b>
<b>Na dzień 31 marca 2017 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>728</b>	<b>32</b>	<b>864</b>	<b>7 164</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>4 522</b>	<b>447</b>	<b>661</b>	<b>10</b>	<b>885</b>	<b>6 525</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(1)	-	(1)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	856	856
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>856</b>	<b>855</b>
<b>Na dzień 31 marca 2016 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>447</b>	<b>661</b>	<b>9</b>	<b>1 741</b>	<b>7 380</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>34</b>	<b>852</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(9)	1
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej	(53)	-
Amortyzacja	1	1
Odsetki i dywidendy, netto	15	(720)
<b>Zmiany pozycji kapitału obrotowego:</b>		
Zmiana stanu należności	18	(112)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	21	43
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4)	(6)
	<b>23</b>	<b>59</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(19)</b>	<b>(54)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(2)	(39)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne	931	547
Nabycie obligacji jednostek zależnych	(267)	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	(182)	-
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	24	-
Wydatki w ramach cash pooling	(681)	(740)
Dywidendy otrzymane	-	731
Odsetki otrzymane	12	6
Pozostałe	(3)	1
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(168)</b>	<b>506</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata pożyczek/kredytów	(62)	(53)
Odsetki zapłacone	(78)	(78)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(140)</b>	<b>(131)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(304)</b>	<b>380</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 293</b>	<b>475</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>989</b>	<b>855</b>

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA („Spółka”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

ENERGA SA 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 nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Na dzień 31 marca 2017 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGA SA. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2017 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

### 2. Skład Zarządu Spółki

W okresie od 1 do 16 stycznia 2017 roku skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- 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.

W dniu 17 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o oddelegowaniu do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Pana Jacka Kościelniaka. Jednocześnie odwołano z funkcji dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Dariusza Kaśków, Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Pana Mariusza Rędaszka oraz z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii Rozwoju Pana Przemysława Piesiewicza.

W dniu 10 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu Pana Daniela Obajtka (Prezes Zarządu), Pani Alicji Klimiuk (Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych) oraz Pana Jacka Kościelniaka (Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych).

W dniu 16 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pani Marioli Zmudzińskiej, pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Relacji Inwestorskich.

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 9 maja 2017 roku.

### 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

#### 4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską („UE”). 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 Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

#### 4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości liczbowe podane są w milionach złotych („mln zł”), o ile nie wskazano inaczej.

### 5. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

### 6. Nowe standardy i interpretacje

#### 6.1. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),



## 6. Nowe standardy i interpretacje (kontynuacja)

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy, za wyjątkiem metodologii kalkulacji odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

### 6.2. 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 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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),
- 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),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Uwzględnienie zmian wprowadzonych przez MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przenoszenie nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i ujęcie zaliczek” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – Zmiany w MSSF 1, MSR 28 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie) i MSSF 12 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Również w przypadku wprowadzenia pozostałych wyżej wymienionych standardów, Spółka nie przewiduje, aby zmiany z tym związane miały istotny wpływ na jej sprawozdania finansowe.

## 7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki wykazują znaczne wahania w ciągu roku, w zależności od dat podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy przez spółki, w których Spółka posiada udziały/akcje, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

## 8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządaniu (%)
ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	4 471	100,00
ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	1 051	100,00
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	621	64,59
ENERGA-OBROT SA	Gdańsk	330	100,00
Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	101	50,00
ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	85	100,00
Polimex-Mostostal SA	Warszawa	82	16,48
ENERGA Invest SA	Gdańsk	68	100,00
ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4	100,00
ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	2	14,09
RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	1	100,00
Pozostałe spółki*	-	3	-
<b>Razem wartość udziałów i akcji</b>		<b>6 861</b>	

\* w tym udziały w spółce stowarzyszonej

W styczniu 2017 roku ENERGA SA, realizując postanowienia umowy inwestycyjnej z dnia 18 stycznia 2017 roku pomiędzy ENERGA SA, Enea SA, PGE Polska Grupa Energetyczna SA, PGNiG Technologie SA a Polimex-Mostostal SA, nabyła nowo wyemitowane akcje spółki Polimex-Mostostal SA oraz dokonała zakupu akcji tej spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 8 grudnia 2016 roku ENERGA SA, Enea SA oraz Elektrownia Ostrołęka SA podpisały umowę inwestycyjną dotyczącą realizacji projektu budowy nowego bloku energetycznego w Ostrołęce. Warunkiem zawieszającym realizację umowy było uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez Enea SA 50% akcji spółki celowej Elektrownia Ostrołęka SA. W dniu 11 stycznia 2017 roku Prezes UOKiK wydał bezwarunkową zgodę, co oznacza, że warunek zawieszający został spełniony. W dniu 1 lutego 2017 roku Enea SA zrealizowała pierwszą z trzech transz płatności za akcje Elektrowni Ostrołęka SA w kwocie 24 mln zł. W związku z powyższą transakcją Elektrownia Ostrołęka SA przestała być spółką zależną od ENERGA SA i jest klasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie.

W dniu 31 marca 2017 roku ENERGA SA wniosła wkład pieniężny w wysokości 100 mln zł i w zamian objęła nowoutworzone udziały w spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o., podnosząc swój udział w kapitale tej spółki o 3,74%.

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji według stanu na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 29 mln zł i w całości dotyczy spółki RGK Sp. z o.o. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie ujęto żadnych zmian odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji.

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, 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 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 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)
Środki pieniężne w banku	332	578
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	653	276
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>985</b>	<b>854</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	4	1
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>989</b>	<b>855</b>

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

**10. Dywidendy**

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została przyjęta propozycja podziału zysku wypracowanego w roku 2016.

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. Dywidenda została wypłacona w całości, z czego 71 mln zł przypadło na akcje uprzywilejowane co do głosu.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

## 11. Instrumenty finansowe

## 11.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 marca 2017 (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
<b>Aktywa</b>							
Należności z tytułu cash pooling	-	776	-	-	-	-	776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	985	-	-	-	985
Pochodne instrumenty finansowe	60	-	-	-	56	-	116
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-	-	6 861	6 861
Obligacje	-	4 567	-	-	-	-	4 567
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	92	92
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	92	-	-	-	-	92
Pozostałe aktywa finansowe	-	72	-	-	-	-	72
Dopłaty do kapitału	-	60	-	-	-	-	60
Pozostałe	-	12	-	-	-	-	12
<b>RAZEM</b>	<b>60</b>	<b>5 507</b>	<b>985</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>6 953</b>	<b>13 561</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Kredyty i pożyczki	-	-	-	4 784	-	-	4 784
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	-	1 469	-	-	1 469
Kredyty i pożyczki	-	-	-	3 315	-	-	3 315
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	1 020	-	-	1 020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	15	-	-	15
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	-	-	526	-	-	526
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 345</b>

## 11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na 31 grudnia 2016	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
<b>Aktywa</b>						
Należności z tytułu cash poolingu	577	-	-	-	-	577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 295	-	-	-	1 295
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	147	-	147
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	-	-	-	-	6 780	6 780
Obligacje	5 202	-	-	-	-	5 202
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	94	94
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	33	-	-	-	-	33
Pozostałe aktywa finansowe	72	-	-	-	-	72
Dopłaty do kapitału	60	-	-	-	-	60
Pozostałe	12	-	-	-	-	12
<b>RAZEM</b>	<b>5 884</b>	<b>1 295</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>6 874</b>	<b>14 200</b>
<b>Zobowiązania</b>						
Kredyty i pożyczki	-	-	4 963	-	-	4 963
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 487	-	-	1 487
Kredyty i pożyczki	-	-	3 476	-	-	3 476
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 020	-	-	1 020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	19	-	-	19
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	1 009	-	-	1 009
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 011</b>

**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)****11.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Spółki 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 Spółka 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.

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2016 Poziom 2
<b>Aktywa</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	56	147
Inne instrumenty pochodne	60	-

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.

Na inne instrumenty pochodne składają się opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA. Opcje zostały nabyte od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2017 roku i dotyczą nabycia w trzech transzach łącznie 9 mln akcji Polimex-Mostostal SA, po cenie nominalnej 2 zł za akcję. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku. Wycena opcji kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA (opcje call) do wartości godziwej została przeprowadzona z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa. W wycenie uwzględniono bieżącą cenę oraz historyczną zmienność cen akcji spółki. Stopę wolną od ryzyka wyznaczono w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o zapadalności zbliżonej do terminu wygaśnięcia opcji.

**11.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych, 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.

Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	2 107	2 221
Stan na 31 grudnia 2016	2 227	2 361

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 marca 2017 roku rynkowych stóp procentowych.

**11.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych****11.4.1. Aktywa finansowe****Pożyczki i należności**

Do pozycji kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności Spółka zalicza głównie nabyte obligacje oraz należności z tytułu cash pooling.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
ENERGA-OPERATOR SA	3 532	4 164
ENERGA Wytwarzanie SA	878	871
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	110	116
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	47	51
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>4 567</b>	<b>5 202</b>
Długoterminowe	4 105	3 959
Krótkoterminowe	462	1 243

**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)****11.4.2. Zobowiązania finansowe**

Wszystkie zobowiązania finansowe Spółki są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych zabezpieczających. W tej kategorii instrumentów finansowych Spółka prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje oraz zobowiązania z tytułu cash pooling-u.

**Kredyty i pożyczki**

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Waluta</b>				
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość kredytu/ pożyczki</b>				
w walucie	2 677	499	2 736	503
w złotych	2 677	2 107	2 736	2 227
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	281	1	270	20
od 1 roku do 2 lat	301	-	297	-
od 2 lat do 3 lat	314	2 106	310	-
od 3 lat do 5 lat	628	-	625	2 207
powyżej 5 lat	1 153	-	1 234	-

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały przedstawione w nocie 11.5.

**Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Waluta</b>				
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	WIBOR	WIBOR	WIBOR
<b>Wartość emisji</b>				
w walucie	1 020	1 020	1 020	1 020
w złotych	1 020	1 020	1 020	1 020
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	20	20	20	20
od 2 lat do 3 lat	1 000	1 000	1 000	1 000

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.5.

**11.5. 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.

Dostępne finansowanie zewnętrzne według stanu na dzień 31 marca 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

## 11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania (dla Grupy Kapitałowej ENERGA SA)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne ENERGA SA na 31.03.2017	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	16-12-2009	1 050	-	699	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	10-07-2013	1 000	-	800	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	29-04-2010	1 076	-	718	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	26-06-2013	800	-	293	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	30-04-2010	200	-	114	15-06-2022
ENERGA Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	2 106*	-	2 106*	18-03-2020
Obligatariusze	Obligacje krajowe	Cele ogólnokorporacyjne	19-10-2012	1 000	-	1 000	19-10-2019
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	300	-	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	64	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	116	4**	19-09-2017
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	500	-	29-05-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	20	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślińo	23-10-2014	68	-	60	15-09-2026
<b>RAZEM</b>				<b>8 485</b>	<b>980</b>	<b>5 814</b>	

\* zobowiązanie w kwocie 499 mln EUR przeliczone kursem na 31 marca 2017 roku

\*\* kwota limitu wykorzystana w formie gwarancji



**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)****11.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych**

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz nota 11.5) 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, Spółka 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, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 85% łącznego nominalu pożyczek.

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

W styczniu 2016 roku Spółka zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz nota 11.5):

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

W sierpniu 2016 roku Spółka zawarła dodatkowo transakcje IRS o podobnej charakterystyce dla:

- zawartej w 2010 roku umowy kredytowej z EBOR – 150 mln zł,
- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBOR – 150 mln zł,
- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 150 mln zł.

Jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających Spółka 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. W przypadku transakcji o wartości 150 mln dotyczącej umowy kredytowej z EBI z roku 2013 jest to okres czteroletni.

Jako instrumenty zabezpieczające Spółka desygnowała transakcje IRS, w ramach których Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych maksymalnie do czerwca 2020 roku.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
<b>Stan na 31 marca 2017 (niebadane)</b>		
CCIRS I	49	Aktywa trwałe – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	3	Aktywa trwałe – Pochodne instrumenty finansowe
IRS	4	Aktywa trwałe – Pochodne instrumenty finansowe
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>		
CCIRS I	135	Aktywa trwałe – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	8	Aktywa trwałe – Pochodne instrumenty finansowe
IRS	4	Aktywa trwałe – Pochodne instrumenty finansowe

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 9 mln zł.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>Na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>41</b>	<b>10</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(91)	8
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(7)	(7)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	87	(2)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	2	-
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>32</b>	<b>9</b>

**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

Na dzień 31 marca 2017 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

**POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****12. Informacja o podmiotach powiązanych**

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług.

**12.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa**

Jednostką nadrzędną Spółki jest Skarb Państwa. Spółka ENERGA SA dokonuje transakcji z innymi podmiotami powiązаныmi i Skarbem Państwa w zakresie normalnych, codziennych operacji gospodarczych. Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Nie stanowią one znaczących transakcji. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

**12.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (bez spółek Skarbu Państwa)**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18	15
Koszty zakupu	4	4
Przychody z tytułu dywidend	-	874
Pozostałe przychody finansowe	44	50
Koszty finansowe	18	23

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Aktywa</b>		
Należności długoterminowe	88	87
Pozostałe aktywa długoterminowe	2	2
Należności z tytułu cash pooling	776	577
Należności z tytułu dostaw i usług	14	33
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	16	19
Obligacje długoterminowe	4 105	3 959
Obligacje krótkoterminowe	462	1 243
<b>Pasywa</b>		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	2 106	2 207
Zobowiązania z tytułu cash pooling	526	1 009
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	106	120

Powyższe tabele prezentują transakcje z jednostkami zależnymi w ramach Grupy Kapitałowej ENERGA SA.

Transakcje dotyczące objęcia i zbycia udziałów i akcji przedstawiono w nocie 8.

**12.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
Zarząd	2	2
Rada Nadzorcza	<1	<1
<b>RAZEM</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pożyczki udzielone ani inne istotne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGA SA.

**12. Informacja o podmiotach powiązanych (kontynuacja)****12.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)**

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych głównej kadrze kierowniczej w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku wyniosła 2 mln zł i nie uległa zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

**12.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

**13. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

**14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki**

W dniu 30 listopada 2016 roku ENERGA SA wraz z PGE Polska Grupa Energetyczna SA, Enea SA oraz PGNiG Termika SA złożyła EDF International SAS ("EDF") nową ofertę na zakup akcji i udziałów w spółkach należących do EDF w Polsce, posiadających konwencjonalne aktywa wytwórcze oraz prowadzących działalność usługową. Złożenie nowej oferty nastąpiło w związku ze zbliżającym się terminem zakończenia obowiązywania oferty złożonej 16 września 2016 roku. Nowa oferta będzie ważna przez 90 dni od daty złożenia i jest uzależniona m.in. od wyników badania due diligence, które będzie podstawą do podjęcia dalszych decyzji dotyczących ewentualnej transakcji.

**15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

Podpisy członków Zarządu ENERGA SA:

Daniel Obajtek  
Prezes Zarządu

.....

Jacek Kościelniak  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Grzegorz Ksepko  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

Alicja Klimiuk  
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

.....

Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego:

ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.  
al. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk  
KRS 0000049425, NIP 879-229-21-45, REGON 871566320

.....

.....

Gdańsk, 9 maja 2017 roku