



**Energa**

**Grupa  
Kapitałowa  
ENERGA SA**

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

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Grupy oraz jego zmiany .....	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
7. Istotne zasady rachunkowości .....	13
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	14
9. Segmenty działalności .....	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	17
10. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartość firmy .....	17
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy .....	17
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	17
13. Zysk przypadający na jedną akcję .....	17
14. Dywidendy .....	18
15. Rezerwy .....	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	20
16. Instrumenty finansowe .....	20
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	26
17. Zobowiązania inwestycyjne .....	26
18. Informacja o podmiotach powiązanych .....	26
19. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	27
20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy .....	27
21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	27

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 710</b>	<b>2 621</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 177)	(2 233)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>533</b>	<b>388</b>
Pozostałe przychody operacyjne	37	15
Koszty sprzedaży	(90)	(84)
Koszty ogólnego zarządu	(85)	(80)
Pozostałe koszty operacyjne	(40)	(133)
Przychody finansowe	80	11
Koszty finansowe	(64)	(73)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	10	-
<b>Zysk lub strata brutto</b>	<b>381</b>	<b>44</b>
Podatek dochodowy	(68)	(33)
<b>Zysk lub strata netto za okres</b>	<b>313</b>	<b>11</b>
Przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	310	8
Udziały niekontrolujące	3	3
<b>Zysk lub strata na jedną akcję (w złotych)</b>		
- podstawowy	<b>0,75</b>	<b>0,02</b>
- rozwodniony	<b>0,75</b>	<b>0,02</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>313</b>	<b>11</b>
<b><i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i></b>	<b>3</b>	<b>20</b>
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	4	25
Odroczony podatek dochodowy	(1)	(5)
<b><i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i></b>	<b>(13)</b>	<b>1</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(5)	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(10)	2
Odroczony podatek dochodowy	2	(1)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(10)</b>	<b>21</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>303</b>	<b>32</b>
Przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	300	29
Udziały niekontrolujące	3	3

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 843	13 053
Aktywa niematerialne	385	383
Wartość firmy	26	26
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	634	390
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	390	396
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	136	166
Pozostałe aktywa długoterminowe	100	101
	<b>14 514</b>	<b>14 515</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	566	472
Należności z tytułu podatku dochodowego	108	111
Należności z tytułu dostaw i usług	1 917	1 947
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	2	2
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	89	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 353	1 471
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	452	198
	<b>5 487</b>	<b>4 216</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>20 001</b>	<b>18 731</b>

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

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1)	4
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	728	728
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	33	41
Zyski zatrzymane	2 777	2 464
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>9 077</b>	<b>8 777</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>43</b>	<b>40</b>
	<b>9 120</b>	<b>8 817</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	2 988	3 086
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 786	2 639
Rezerwy długoterminowe	576	578
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	620	593
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	515	515
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	5	6
	<b>8 490</b>	<b>7 417</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	628	811
Bieżąca część kredytów i pożyczek	343	334
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26	78
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4	3
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	126	170
Rezerwy krótkoterminowe	719	711
Pozostałe zobowiązania finansowe	78	157
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	467	233
	<b>2 391</b>	<b>2 497</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>10 881</b>	<b>9 914</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>20 001</b>	<b>18 731</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej								Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane					
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>4 522</b>	<b>4</b>	<b>1 018</b>	<b>728</b>	<b>41</b>	<b>2 464</b>	<b>8 777</b>	<b>40</b>	<b>8 817</b>		
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	3	3	-	3		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(5)	-	-	-	-	(5)	-	(5)		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(8)	-	(8)	-	(8)		
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	310	310	3	313		
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>313</b>	<b>300</b>	<b>3</b>	<b>303</b>		
<b>Na dzień 31 marca 2017 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>(1)</b>	<b>1 018</b>	<b>728</b>	<b>33</b>	<b>2 777</b>	<b>9 077</b>	<b>43</b>	<b>9 120</b>		
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>4 522</b>	<b>-</b>	<b>447</b>	<b>661</b>	<b>6</b>	<b>3 134</b>	<b>8 770</b>	<b>44</b>	<b>8 814</b>		
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	20	20	-	20		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	1	-	1	-	1		
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	8	8	3	11		
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>3</b>	<b>32</b>		
<b>Na dzień 31 marca 2016 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>-</b>	<b>447</b>	<b>661</b>	<b>7</b>	<b>3 162</b>	<b>8 799</b>	<b>47</b>	<b>8 846</b>		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>381</b>	<b>44</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w (zysku)/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	(10)	-
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(16)	3
Amortyzacja	246	234
Odsetki i dywidendy, netto	39	65
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej, w tym odpis wartości firmy	(59)	311
<b>Zmiany pozycji kapitału obrotowego:</b>		
Zmiana stanu należności	32	(136)
Zmiana stanu zapasów	(94)	(125)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	52	(61)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(318)	(294)
Zmiana stanu rezerw	8	(19)
	<b>261</b>	<b>22</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(30)</b>	<b>(63)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>231</b>	<b>(41)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5	4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(293)	(456)
Sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading	-	5
Sprzedaż jednostki zależnej	24	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	(137)	-
Pozostałe	(6)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(407)</b>	<b>(447)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	1 252	-
Splata zaciągniętego zadłużenia	(77)	(62)
Odsetki zapłacone	(110)	(115)
Pozostałe	(1)	(7)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 064</b>	<b>(184)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>888</b>	<b>(672)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 464</b>	<b>1 658</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 352</b>	<b>986</b>



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

Grupa Kapitałowa ENERGA SA („Grupa”) składa się z **ENERGA Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Gdańsku i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271591. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 31 marca 2017 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.

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

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2017	31 grudnia 2016
<b>Segment Dystrybucja</b>					
1	ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100	100
2	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o.	Elbląg	eksploatacja sieci	100	100
3	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	eksploatacja sieci	100	100
4	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o.	Kalisz	eksploatacja sieci	100	100
5	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Płock Sp. z o.o.	Płock	eksploatacja sieci	100	100
6	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	eksploatacja sieci	100	100
7	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Toruń Sp. z o.o.	Toruń	eksploatacja sieci	100	100
8	ENERGA-OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	100	100
9	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100	100
10	Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	100	100
11	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	100	100
12	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	100	100
13	ENERGA-OPERATOR Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100	100
<b>Segment Sprzedaż</b>					
14	ENERGA-OBROT SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100	100
15	ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Gdańsk	obsługa klienta	100	100

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2017	31 grudnia 2016
16	ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100
17	ENERGA SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obróć energią elektryczną	100	100
18	EOB PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
19	EOB PGK2 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
<b>Segment Wytwarzanie</b>					
20	ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
21	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
22	ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100	100
23	ENERGA Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	100	100
24	ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	94,81	94,81
25	ENERGA Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii cieplnej	91,24	91,24
26	ENERGA Invest SA	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100	100
27	AEGIR 4 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
28	Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
29	Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100	100
<b>Segment Pozostałe</b>					
30	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100	100
31	ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100	100
32	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100	100
33	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa i zarządzanie nieruchomościami	100	100
34	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100	100
35	ENSA PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
36	ENSA PGK2 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
37	ENSA PGK3 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
38	ENSA PGK4 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
39	ENSA PGK5 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2017	31 grudnia 2016
40	ENSA PGK6 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
41	ENSA PGK7 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
42	ENSA PGK8 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100

Dodatkowo na dzień 31 marca 2017 roku Grupa posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach - Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. („PGG”) i Elektrownia Ostrołęka SA oraz w jednostce stowarzyszonej - Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) (patrz opis w nocie 2.2.).

## 2.2. Zmiany w składzie Grupy w okresie sprawozdawczym

### 2.2.1. Polska Grupa Górnicza

W dniu 28 kwietnia 2016 roku spółka zależna ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. podpisała Umowę Inwestycyjną („Umowa”) określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczną Sp. z o.o. W ramach inwestycji w PGG, ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. zobowiązała się do dokonania wpłat na nowo emitowane udziały w PGG na łączną kwotę 500 mln zł. Ostatnia transza wpłaty na kapitał w wysokości 56 mln zł została wniesiona 1 lutego 2017 roku zgodnie z Umową (co skutkuje zwiększeniem udziału w kapitale zakładowym PGG do 17,1%).

### 2.2.2. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd ENERGA SA wraz z ENEA S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A. („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną, na podstawie której, Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. ENERGA SA objęła 37,5 mln nowo wyemitowanych akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, za łączną kwotę 75 mln zł oraz nabyła 1,5 mln akcji Polimex od SPV Operator Sp. z o.o. dopuszczonych do obrotu na GPW w ramach transakcji pakietowej za łączną kwotę 5,8 mln PLN, w wyniku czego osiągnęła około 16,5% udziału w akcjonariacie Polimexu.

Umowa inwestycyjna umożliwia inwestorom wpływ na politykę finansową i operacyjną Polimexu. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą. Umowa przewiduje, że Rada Nadzorcza składać się będzie z 3 członków, wskazanych przez Inwestorów. Ponadto Inwestorzy podpisali porozumienie dotyczące inwestycji w Polimex („Porozumienie”). Celem zawarcia Porozumienia jest zapewnienie zwiększonej kontroli nad Polimexem Inwestorom, którzy posiadają łącznie większościowy udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Polimexu (66%). Porozumienie zakłada m.in. uzgadnianie, w drodze głosowania, wspólnego stanowiska przy podejmowaniu kluczowych decyzji będących w gestii Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Polimexu, w tym ustalanie składu osobowego Zarządu Polimexu.

Z uwagi na wskazane powyżej uprawnienia Inwestorów, przekładające się na posiadanie znaczącego wpływu, udział w Polimexie został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności.

Polimex jest spółką inżyniersko-budowlaną, którą wyróżnia szeroki wachlarz usług świadczonych na zasadach generalnego wykonawstwa. Siedziba Polimexu znajduje się w Warszawie. Polimex jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Średni kurs jednej akcji Polimexu na dzień 31 marca 2017 roku wyniósł 8,03 zł, co przekłada się na wartość godziwą pakietu akcji w posiadaniu Grupy na poziomie 313 mln zł.

Grupa jest w trakcie prac związanych z alokacją ceny nabycia Polimexu.

### 2.2.3. Elektrownia Ostrołęka

W dniu 8 grudnia 2016 roku ENERGA SA, ENEA S.A. 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 na dokonanie koncentracji, polegającej na nabyciu przez Enea S.A. 50 % akcji spółki celowej Elektrownia Ostrołęka SA. W dniu 11 stycznia 2017 roku Prezes UOKiK wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, w związku z czym 1 lutego 2017 roku ENERGA SA oraz ENEA S.A. podpisały umowę nabycia akcji przez ENEA S.A.

Na mocy powyższych umów ENERGA SA i ENEA S.A. objęły wspólną kontrolę nad spółką Elektrownia Ostrołęka SA, z siedzibą w Ostrołęce, której celem działalności jest budowa i eksploatacja nowego bloku węglowego. Obie strony będą posiadały po 50% akcji Elektrowni Ostrołęka SA oraz taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu. W skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej będzie wchodziła taka sama liczba przedstawicieli obu inwestorów. Decyzje dotyczące istotnych działań będą wymagały jednomyślnej zgody obu akcjonariuszy, którzy mają prawo do aktywów netto Elektrowni Ostrołęka SA. Biorąc powyższe pod uwagę inwestycja została zaklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest ujmowana metodą praw własności.

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

Równocześnie powyższa transakcja doprowadziła do utraty kontroli Grupy nad Elektrownią Ostrołęka SA, w wyniku czego rozpoznano zysk w kwocie 6 mln zł, który wykazano w przychodach finansowych.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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 Obajtki (Prezes Zarządu), Pani Alicji Klimiuk (Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych), Pana Jacka Kościelniaka (Wiceprezes 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.

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 9 maja 2017 roku.

### 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

#### 5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

#### 5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”) wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

## 7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały już opublikowane i zatwierdzone przez 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),
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dokonują znacznych zmian w porównaniu do obecnie obowiązujących standardów. Po wstępnej analizie Grupa przewiduje, że zmiany te będą miały wpływ m.in. na metodologię kalkulacji odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych oraz mogą zmienić moment ujęcia przychodów z tytułu opłat za przyłączenie do sieci dystrybucyjnej.

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

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

- MSSF 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).

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

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

## 8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

## 9. Segmenty działalności

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

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

Podstawowymi miernikami, na bazie których Zarząd ENERGA SA dokonuje oceny wyników działalności segmentów jest wynik netto oraz EBITDA, tj. zysk/(strata) z działalności operacyjnej (obliczony jako zysk/strata brutto skorygowany o udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności, przychody finansowe oraz koszty finansowe) powiększony o amortyzację i odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe.

Zasady stosowane do ustalenia wyników segmentów oraz pomiaru aktywów i zobowiązań segmentu są zgodne z zasadami stosowanymi dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności jest przypisywany do wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Transakcje pomiędzy segmentami rozliczane są na warunkach rynkowych.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 31 marca 2017 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

## 9. Segmenty działalności (kontynuacja)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane) lub na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 158	1 341	211	-	2 710	-	2 710
Sprzedaż między segmentami	14	9	67	42	132	(132)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 172</b>	<b>1 350</b>	<b>278</b>	<b>42</b>	<b>2 842</b>	<b>(132)</b>	<b>2 710</b>
<b>EBITDA</b>							
Amortyzacja	191	11	41	5	248	(2)	246
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk lub strata z działalności operacyjnej</b>	<b>339</b>	<b>(21)</b>	<b>63</b>	<b>(27)</b>	<b>354</b>	<b>1</b>	<b>355</b>
Przychody/ koszty finansowe netto	(30)	1	(18)	54	7	9	16
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	10	10
<b>Zysk lub strata brutto</b>	<b>309</b>	<b>(20)</b>	<b>45</b>	<b>27</b>	<b>361</b>	<b>20</b>	<b>381</b>
Podatek dochodowy	(62)	3	(11)	2	(68)	-	(68)
<b>Zysk lub strata netto</b>	<b>247</b>	<b>(17)</b>	<b>34</b>	<b>29</b>	<b>293</b>	<b>20</b>	<b>313</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	25	2	2 323	2 353	-	2 353
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>13 067</b>	<b>2 843</b>	<b>4 088</b>	<b>15 210</b>	<b>35 208</b>	<b>(15 207)</b>	<b>20 001</b>
Zobowiązania finansowe	4 162	5	1 054	7 055	12 276	(5 133)	7 143
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>6 503</b>	<b>2 135</b>	<b>1 431</b>	<b>7 837</b>	<b>17 906</b>	<b>(7 025)</b>	<b>10 881</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	168	8	18	26	220	(3)	217

## 9. Segmenty działalności (kontynuacja)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2016 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 094	1 304	222	1	2 621	-	2 621
Sprzedaż między segmentami	13	97	95	31	236	(236)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 107</b>	<b>1 401</b>	<b>317</b>	<b>32</b>	<b>2 857</b>	<b>(236)</b>	<b>2 621</b>
<b>EBITDA</b>							
Amortyzacja	180	9	45	5	239	(5)	234
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	305	-	305	-	305
<b>Zysk lub strata z działalności operacyjnej</b>	<b>319</b>	<b>19</b>	<b>(217)</b>	<b>(19)</b>	<b>102</b>	<b>4</b>	<b>106</b>
Przychody/ koszty finansowe netto	(37)	2	(20)	869	814	(876)	(62)
<b>Zysk lub strata brutto</b>	<b>282</b>	<b>21</b>	<b>(237)</b>	<b>850</b>	<b>916</b>	<b>(872)</b>	<b>44</b>
Podatek dochodowy	(56)	(5)	24	4	(33)	-	(33)
<b>Zysk lub strata netto</b>	<b>226</b>	<b>16</b>	<b>(213)</b>	<b>854</b>	<b>883</b>	<b>(872)</b>	<b>11</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	42	2	1 423	1 471	-	1 471
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>13 393</b>	<b>2 803</b>	<b>4 163</b>	<b>14 639</b>	<b>34 998</b>	<b>(16 267)</b>	<b>18 731</b>
Zobowiązania finansowe	4 825	5	1 057	6 017	11 904	(5 767)	6 137
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>7 072</b>	<b>2 069</b>	<b>1 590</b>	<b>7 280</b>	<b>18 011</b>	<b>(8 097)</b>	<b>9 914</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	269	6	63	52	390	(9)	381



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

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartość firmy

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 187 mln zł (334 mln zł w porównywalnym okresie roku 2016),
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 9 mln zł (6 mln zł w porównywalnym okresie roku 2016),
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych (w porównywalnym okresie 2016 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 188 mln zł),
- nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość firmy (w porównywalnym okresie 2016 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość firmy w kwocie 117 mln zł),
- pomniejszyła wartość rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 174 mln zł w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną Elektrownia Ostrołęka SA (patrz opis w nocie 2.2.3).

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

W I kwartale 2017 roku dokonano oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości odzyskiwalnej posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy. W wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono pojawienia się przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy ENERGA, a w związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 698	703
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	655	286
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>2 353</b>	<b>989</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	3	2
Kredyt w rachunku bieżącym	(4)	(5)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>2 352</b>	<b>986</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	21	-

## 13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
Zysk lub strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	310	8
<b>Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>310</b>	<b>8</b>
Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego	414	414
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
<b>Zysk lub strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych)</b>	<b>0,75</b>	<b>0,02</b>

**14. 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.

**15. Rezerwy****15.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników**

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 31 marca 2017 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarium. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej oraz podstawy do naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 31 marca 2017 roku została przyjęta na poziomie 3,51% (na 31 grudnia 2016 roku: 3,29%).

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	Restrukturyzacja	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>118</b>	<b>166</b>	<b>69</b>	<b>213</b>	<b>1</b>	<b>567</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	1	1	1	3	-	6
Zyski i straty aktuarialne	(1)	(4)	1	(1)	-	(5)
Wypłacone świadczenia	(1)	-	(1)	(3)	-	(5)
Koszty odsetek	1	1	1	2	-	5
Rozwiązane	-	-	-	-	(1)	(1)
<b>Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane), w tym:</b>	<b>118</b>	<b>164</b>	<b>71</b>	<b>214</b>	<b>-</b>	<b>567</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>9</i>	<i>9</i>	<i>5</i>	<i>21</i>	<i>-</i>	<i>44</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>109</i>	<i>155</i>	<i>66</i>	<i>193</i>	<i>-</i>	<i>523</i>

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	Restrukturyzacja	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>120</b>	<b>223</b>	<b>59</b>	<b>261</b>	<b>2</b>	<b>665</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	1	-	-	3	-	4
Zyski i straty aktuarialne	(6)	(16)	(3)	(8)	-	(33)
Wypłacone świadczenia	-	-	-	(4)	-	(4)
Koszty odsetek	1	2	-	2	-	5
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane), w tym:</b>	<b>116</b>	<b>209</b>	<b>56</b>	<b>254</b>	<b>2</b>	<b>637</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>5</i>	<i>9</i>	<i>3</i>	<i>19</i>	<i>2</i>	<i>38</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>111</i>	<i>200</i>	<i>53</i>	<i>235</i>	<i>-</i>	<i>599</i>

## 15. Rezerwy (kontynuacja)

## 15.2. Pozostałe rezerwy

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek umorzenia świadectw	Inne rezerwy	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>131</b>	<b>50</b>	<b>41</b>	<b>405</b>	<b>95</b>	<b>722</b>
Utworzone	4	2	9	185	52	252
Rozwiązane	(5)	-	-	-	(2)	(7)
Wykorzystane	(1)	-	-	(196)	(42)	(239)
<b>Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane), w tym:</b>	<b>129</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>394</b>	<b>103</b>	<b>728</b>
Krótkoterminowe	129	-	50	394	102	675
Długoterminowe	-	52	-	-	1	53

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek umorzenia świadectw	Inne rezerwy	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>97</b>	<b>38</b>	<b>33</b>	<b>247</b>	<b>55</b>	<b>470</b>
Utworzone	2	14	11	217	42	286
Rozwiązane	(3)	(1)	-	-	(1)	(5)
Wykorzystane	-	-	-	(250)	(35)	(285)
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane), w tym:</b>	<b>96</b>	<b>51</b>	<b>44</b>	<b>214</b>	<b>61</b>	<b>466</b>
Krótkoterminowe	96	-	44	214	61	415
Długoterminowe	-	51	-	-	-	51

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

## 16. Instrumenty finansowe

## 16.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej 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 dostaw i usług	-	1 917	-	-	-	-	1 917
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	2	-	-	-	-	-	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 353	-	-	-	2 353
Pozostałe aktywa finansowe	60	109	-	-	56	-	225
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	17	-	-	-	-	17
Pochodne instrumenty finansowe	60	-	-	-	56	-	116
Pozostałe	-	92	-	-	-	-	92
<b>RAZEM</b>	<b>62</b>	<b>2 026</b>	<b>2 353</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>4 497</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Kredyty i pożyczki	-	-	-	3 331	-	-	3 331
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	-	1 660	-	-	1 660
Kredyty i pożyczki	-	-	-	1 667	-	-	1 667
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	4	-	-	4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	3 812	-	-	3 812
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	628	-	-	628
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	71	-	12	83
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	-	52	-	-	52
Pozostałe	-	-	-	19	-	12	31
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 842</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>7 854</b>

## 16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na 31 grudnia 2016	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 dostaw i usług	-	1 947	-	-	-	-	<b>1 947</b>
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	2	-	-	-	-	-	<b>2</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 471	-	-	-	<b>1 471</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	34	-	-	147	-	<b>181</b>
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	17	-	-	-	-	<b>17</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	147	-	<b>147</b>
Pozostałe	-	17	-	-	-	-	<b>17</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2</b>	<b>1 981</b>	<b>1 471</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>3 601</b>
<b>Zobowiązania</b>							
Kredyty i pożyczki	-	-	-	3 420	-	-	<b>3 420</b>
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	-	1 488	-	-	<b>1 488</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	-	1 928	-	-	<b>1 928</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	4	-	-	<b>4</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	2 717	-	-	<b>2 717</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	811	-	-	<b>811</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	151	-	12	<b>163</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	-	132	-	-	<b>132</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Pozostałe	-	-	-	19	-	12	<b>31</b>
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 099</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>7 111</b>

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

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

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

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

	31 marca 2017 (niebadane) Poziom 2	31 grudnia 2016 Poziom 2
<b>Aktywa</b>		
Investycje w portfel aktywów finansowych	2	2
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	49	135
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	3	8
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	4	4
Inne instrumenty pochodne	60	-
<b>Zobowiązania</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	-	-

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

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

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.

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 1
Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	3 356	3 558
Stan na 31 grudnia 2016	2 261	2 408

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych euroobligacji została oszacowana na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 31 marca 2017 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego.

Grupa posiada również obligacje oprocentowane według zmiennej stopy, które są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. Rynek nie jest płynny a transakcje na nim zawierane są incydentalnie, co powoduje iż notowania nie odzwierciedlają wartości godziwej obligacji.

**16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)****16.3. Zobowiązania finansowe**

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

**Kredyty i pożyczki**

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Waluta</b>	PLN	
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR, Stopa redyskontowa	
<b>Wartość kredytu/ pożyczki</b>	<b>3 331</b>	<b>3 420</b>
<b>Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	343	334
od 1 roku do 2 lat	361	357
od 2 lat do 3 lat	376	372
od 3 lat do 5 lat	776	776
powyżej 5 lat	1 475	1 581

Na dzień 31 marca 2017 i 31 grudnia 2016 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 4 244 mln zł (wykorzystane w 79,3%) i 4 326 mln zł (wykorzystane w 79,6%).

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 16.4.

**Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Waluta</b>	PLN	
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	
<b>Wartość emisji</b>	<b>456</b>	<b>456</b>
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	14	14
od 2 lat do 3 lat	442	442

	Stan na 31 marca 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
<b>Waluta</b>	EUR	
<b>Stopa Referencyjna</b>	stała	
<b>Wartość emisji</b>		
w walucie	796	511
w złotych	3 356	2 261
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	12	64
od 3 lat do 5 lat	2 095	2 197
powyżej 5 lat	1 249	-

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 16.4.

**16.4. Dostępne finansowanie zewnętrzne**

W I kwartale 2017 roku spółka zależna ENERGA Finance AB (publ) przeprowadziła publiczną subskrypcję euroobligacji w ramach zaktualizowanego Programu EMTN. Kwota emisji wyniosła 300 mln EUR, przy cenie emisyjnej 98,892% oraz 10 letnim okresie zapadalności. Kupon odsetkowy będzie płatny w okresach rocznych w wysokości 2,125%. Miejscem notowań wyemitowanych euroobligacji jest giełda w Luksemburgu. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na cele ogólnokorporacyjne.

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.

## 16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne 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	-	1 000	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	-	738	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	30-04-2010	200	-	114	15-06-2022
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	19-03-2013	2 110*	-	2 110*	19-03-2020
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 266*	-	1 266*	07-03-2023
Obligatariusze	Obligacje krajowe	Cele ogólnokorporacyjne	19-10-2012	1 000	-	442	19-10-2019
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	30-08-2011	3	-	3	31-12-2019
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	122	78**	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 Myślino	23-10-2014	68	-	60	15-09-2026
<b>RAZEM</b>				<b>9 758</b>	<b>986</b>	<b>7 248</b>	

\*zobowiązanie z tytułu euroobligacji przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 marca 2017 roku

\*\*kwota limitu wykorzystana w formie gwarancji



**16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)****16.5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych****Zabezpieczenie ryzyka walutowego**

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 16.4) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Grupa zawarła w 2013 oraz 2014 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”) i 25 mln EUR („CCIRS II”).

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

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

**Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej**

W styczniu 2016 roku Grupa zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 16.4):

- 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 Grupa 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 pozycję zabezpieczaną w relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 2 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających. W przypadku transakcji o wartości 150 mln dotyczącej umowy kredytowej z EBI z roku 2013 jest to okres czteroletni.

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

**Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających**

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

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

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 8 mln zł.

**16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 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>6</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(91)	14
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(6)	(9)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	87	(3)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	2	(1)
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>33</b>	<b>7</b>

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

**16.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których dokonano zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

**POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****17. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 7 035 mln zł, w tym:

- przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki ENERGA-OPERATOR SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2017 – 2022 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 6 781 mln zł,
- przedsięwzięcia realizowane w Elektrowni Ostrołęka (modernizacja bloków energetycznych, budowa instalacji odazotowania spalin) – około 85 mln zł,
- realizacja projektu wiatrowego FW Przykona – około 135 mln zł,
- elektrownie gazowo-parowe w Grudziądzu i Gdańsku – około 34 mln zł.

**18. Informacja o podmiotach powiązanych**

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

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

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

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

**18.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz ze wspólnymi przedsięwzięciami**

Sprzedaż spółek z Grupy Kapitałowej ENERGA SA do jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć w okresie zakończonym 31 marca 2017 roku wyniosła 53 mln zł. Zakup od tych jednostek w okresie zakończonym 31 marca 2017 roku ukształtował się na poziomie 30 mln zł. Wartość należności na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 61 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość należności wyniosła 5 mln zł). Wartość zobowiązań na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 10 mln zł w stosunku do 2 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 roku. Wszystkie powyższe transakcje zrealizowane były z Polską Grupą Górnictwem Sp. z o.o.

**18.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej**

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

**18. Informacje o podmiotach powiązanych (kontynuacja)****18.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowej kadrze kierowniczej oraz Radom Nadzorczym spółek Grupy**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej	2	2
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	<1	<1
Zarządy jednostek zależnych	7	8
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	<1	<1
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	4	4
<b>RAZEM</b>	<b>13</b>	<b>14</b>

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

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa ujmuje zobowiązania warunkowe w kwocie 260 mln zł (255 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 roku), w tym przede wszystkim tytuły dotyczące spraw spornych przeciwko spółkom Grupy ENERGA, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycją zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki ENERGA-OPERATOR SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 31 marca 2017 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 208 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2016 roku było 214 mln zł. Kwoty szacowane są przez prawników Grupy, którzy określają ryzyko powstania zobowiązania jako nieistotne.

**19.2. Aktywa warunkowe**

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

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

31 marca 2017 roku Grupa, poprzez spółkę zależną ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. zawarła nową umowę inwestycyjną określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą Sp. z o.o. Stronami umowy są ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o., ENEA S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGNiG TERMIKA S.A., Węglkokoks S.A., Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o., Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwani dalej łącznie "Inwestorami") oraz PGG.

Umowa zmienia i uzupełnia warunki realizacji inwestycji dotychczasowych współników w PGG określone w pierwszej umowie inwestycyjnej zawartej między dotychczasowymi współnikami i spółką w dniu 28 kwietnia 2016 roku.

W ramach nowej umowy Grupa zobowiązała się do objęcia nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł w zamian za wkład pieniężny, w trzech transzach:

- w kwietniu 2017 roku - 50 mln zł (podwyższenie zrealizowano, trwa jego rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym),
- w czerwcu 2017 roku - 20 mln zł,
- w I kwartale 2018 roku - 30 mln zł.

Po ostatnim dokapitalizowaniu Grupa będzie dysponowała 15,32% udziałem w kapitale zakładowym PGG.

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

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

.....

Podpis osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania:

Andrzej Kublik  
Dyrektor Departamentu Finansów

.....

Karol Jacewicz  
Dyrektor Wydziału Sprawozdawczości Finansowej – Główny Księgowy

.....

Gdańsk, 9 maja 2017 roku