

***PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy***

***zakończony dnia 31 marca 2017 roku
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)***

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
1.1 Informacje o jednostce dominującej	8
1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE	9
1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.1 Oświadczenie o zgodności	11
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna	11
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	13
3. Hierarchia wartości godziwej	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	15
4. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
5. Przychody i koszty	18
5.1 Przychody ze sprzedaży	18
5.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	18
5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19
5.4 Przychody i koszty finansowe	20
5.5 Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	21
6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	21
7. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	22
8. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22
9. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	22
10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	22
11. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23
11.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23
11.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23
12. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby	23
13. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe	24
13.1 Pozostałe aktywa długoterminowe	24
13.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24
14. Wybrane aktywa finansowe	24
14.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	24
14.2 Środki pieniężne	25
15. Instrumenty pochodne	25
16. Kapitały własne	26
16.1 Kapitał podstawowy	26
16.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	27
16.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	27
17. Rezerwy	28
17.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze	28
17.2 Rezerwa na koszty rekultywacji	29
17.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	29
17.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	29
17.5 Rezerwa na rozszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	29
17.6 Pozostałe rezerwy	29
18. Zobowiązania finansowe	30
18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	30
18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	30

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	31
19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	31
19.1 Zobowiązania warunkowe.....	31
19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi.....	31
19.3 Należności warunkowe	32
19.4 Inne sprawy sądowe i sporne	32
20. Rozliczenia podatkowe.....	33
21. Informacja o podmiotach powiązanych.....	34
21.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane	34
21.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa.....	34
21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	35
22. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	35
22.1 Rozwiązanie kontraktów długoterminowych KDT	35
22.2 Inwestycja kapitałowa w Polską Grupę Górniczą sp. z o.o.....	37
22.3 Złożenie oferty na zakup aktywów EDF w Polsce	37
22.4 Inwestycja kapitałowa w Polimex-Mostostal S.A.	38
23. Kwartałna informacja finansowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	39
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	40
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	41
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	42
24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	43

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2017 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2016 (nie badane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	5.1	5.741	7.133
Koszt własny sprzedaży	5.2	(4.149)	(5.605)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1.592	1.528
Koszty sprzedaży i dystrybucji	5.2	(304)	(379)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(176)	(183)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	132	204
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(43)	(47)
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.201	1.123
Przychody finansowe	5.4	114	26
Koszty finansowe	5.4	(177)	(74)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	5.5	9	-
ZYSK/(STRATA) BRUTTO		1.147	1.075
Bieżący podatek dochodowy	7	(139)	(116)
Odroczony podatek dochodowy	7	(45)	(90)
ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		963	869
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena instrumentów finansowych	16.2	2	-
Wycena instrumentów zabezpieczających	16.2	(40)	1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(6)	-
Podatek odroczony	7	7	-
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(37)	1
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		926	870
ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		964	870
- udziały niekontrolujące		(1)	(1)
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		927	871
- udziały niekontrolujące		(1)	(1)
ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)		0,52	0,47

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2017 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Stan na dzień 31 marca 2016 (nie badane)
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	51.378	51.365	48.205
Nieruchomości inwestycyjne		26	27	32
Wartości niematerialne	8	631	653	916
Należności finansowe	14.1	245	237	150
Instrumenty pochodne	15	239	356	39
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		39	37	15
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	10	550	402	9
Pozostałe aktywa długoterminowe	13.1	662	730	956
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.1	163	268	222
		53.933	54.075	50.544
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy		1.627	1.596	1.854
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	12	2.411	2.349	2.325
Należności z tytułu podatku dochodowego		31	19	66
Instrumenty pochodne	15	-	9	8
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	14.1	4.271	6.325	4.011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		5	4	4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13.2	374	416	413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.2	4.656	2.669	1.629
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		12	12	20
		13.387	13.399	10.330
SUMA AKTYWÓW		67.320	67.474	60.874
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	16.1	19.165	19.165	18.698
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	16.2	116	147	(20)
Różnice kursowe z przeliczenia		(3)	3	(1)
Kapitał zapasowy		13.730	13.730	13.009
Zyski zatrzymane		10.599	9.634	9.506
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		43.607	42.679	41.192
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		93	96	94
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		43.700	42.775	41.286
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Rezerwy długoterminowe	17	5.056	5.004	6.109
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	18.1	9.433	9.603	5.124
Instrumenty pochodne	15	37	30	58
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.2	1.153	1.191	854
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		1.097	1.141	1.199
Pozostałe zobowiązania finansowe	18.2	29	33	35
		16.805	17.002	13.379
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Rezerwy krótkoterminowe	17	2.500	2.181	2.094
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	18.1	404	411	289
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	18.2	2.726	3.556	2.682
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1	6	1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		119	119	116
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1.065	1.424	1.027
		6.815	7.697	6.209
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		23.620	24.699	19.588
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		67.320	67.474	60.874

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPIISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

	Kapitał podstawowy	Wycena instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały nie-kontrolujące	Razem
Nota	16.1	16.2						
1 STYCZNIA 2016 ROKU	18.698	(21)	(1)	13.009	8.636	40.321	96	40.417
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2.568	2.568	(2)	2.566
Inne całkowite dochody	-	168	4	-	200	372	-	372
CAŁKOWITE DOCHODY	-	168	4	-	2.768	2.940	(2)	2.938
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	1.301	(1.301)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	(467)	(467)	(4)	(471)
Podwyższenie kapitału podstawowego	467	-	-	(467)	-	-	10	10
Podatek od podwyższenia kapitału	-	-	-	(110)	-	(110)	-	(110)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	(2)	(2)	(4)	(6)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	467	-	-	721	(1.770)	(582)	2	(580)
31 GRUDNA 2016 ROKU	19.165	147	3	13.730	9.634	42.679	96	42.775
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	964	964	(1)	963
Inne całkowite dochody	-	(31)	(6)	-	-	(37)	-	(37)
CAŁKOWITE DOCHODY	-	(31)	(6)	-	964	927	(1)	926
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	1	1	(1)	-
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	-	1	1	(2)	(1)
31 MARCA 2017 ROKU	19.165	116	(3)	13.730	10.599	43.607	93	43.700

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2017 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2016 (nie badane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk/(strata) brutto		1.147	1.075
Podatek dochodowy zapłacony		(276)	(82)
Korekty o pozycje:			
Udział w zysku/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności		(9)	-
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące		748	699
Odsetki i dywidendy, netto		25	24
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej		47	(34)
Zmiana stanu należności		130	(266)
Zmiana stanu zapasów		(32)	106
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(409)	(812)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂		(59)	15
Zmiana stanu rezerw		352	325
Pozostałe		(27)	18
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.637	1.068
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1.631)	(2.522)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(108)	(205)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		2.392	194
Nabycie aktywów finansowych oraz zwiększenie udziału w spółkach Grupy PGE		(143)	9
Nabycie/sprzedaż jednostek zależnych po potrąceniu przejętych /oddanych środków pieniężnych		(97)	-
Odsetki otrzymane		10	-
Pozostałe		2	2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		425	(2.522)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu emisji udziałów i akcji akcjonariuszy niekontrolujących		-	12
Splata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego		(23)	(33)
Odsetki zapłacone		(55)	(7)
Otrzymane dotacje do aktywów trwałych		-	8
Pozostałe		(2)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(80)	(20)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Różnice kursowe netto		(3)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	14.2	2.666	3.101
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	14.2	4.648	1.627
O ograniczonej możliwości dysponowania		64	388

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2017 roku wchodzili:

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

13 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki wszystkich członków Zarządu z dniem 13 lutego 2017 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu X kadencji z dniem 14 lutego 2017 roku pana Henryka Baranowskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu oraz pana Bolesława Jankowskiego, pana Wojciecha Kowalczyka, pana Marka Pastuszko, pana Pawła Śliwę, pana Ryszarda Wasilka oraz pana Emila Wojtowicza na stanowiska Wiceprezesów Zarządu.

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Henryk Baranowski – Prezes Zarządu,
- Bolesław Jankowski – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Pastuszko – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Śliwa – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Wasilek – Wiceprezes Zarządu,
- Emil Wojtowicz – Wiceprezes Zarządu.

Jednostkowy raport kwartalny PGE S.A.

Począwszy od pierwszego kwartału 2017 roku, nie jest przekazywany odrębny raport kwartalny dotyczący wyłącznie jednostki dominującej lecz stanowi on część skonsolidowanego raportu kwartalnego. Możliwość ta wynika z § 83 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133, z późn. zm.) a PGE S.A. zadeklarowała skorzystanie z tej możliwości w raporcie bieżącym 3/2017 z 23 stycznia 2017 roku.

W związku z tym, w nocy 23 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta została kwartalna informacja finansowa PGE S.A.

Struktura własnościowa

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	57,39%	42,61%	100,00%
Stan na dzień 31 marca 2017 roku	57,39%	42,61%	100,00%

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

Według informacji dostępnych Spółce na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa.

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., 50 jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz 3 jednostek stowarzyszonych i 1 jednostki współkontrolowanej. Jak opisano w nocie 22.4, w bieżącym okresie Grupa uzyskała znaczący wpływ i objęła konsolidacją metodą praw własności spółkę Polimex-Mostostal S.A. Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 1.3.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy Kapitałowej PGE jest prowadzenie działalności obejmującej:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂ oraz gazem,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PGE.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE

W okresie sprawozdawczym Grupę Kapitałową PGE tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016
SEGMENT: OBRÓT			
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2. PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
3. PGE Trading GmbH Berlin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
4. PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
5. ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCjonalNA			
6. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	99,99%	99,98%
7. ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
8. MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
9. MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
10. „ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
11. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016
12.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
13.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
14.	Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
15.	RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
16.	EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	85,38%	85,38%
17.	„Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	51,00%	51,00%
18.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,98%	50,98%
SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA				
19.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
20.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
21.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
22.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
23.	PGE Energia Natury sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
24.	PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DYSTRYBUCJA				
25.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA				
26.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	70,00%	70,00%
27.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
	EXATEL S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	100,00%
28.	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
29.	PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
30.	„Elbest” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
31.	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
32.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
33.	PGE Inwest 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
34.	PGE Inwest 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
35.	PGE Inwest 7 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
37.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
38.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016
39.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
40.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
41.	PGE Inwest 13 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
42.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
43.	PGE Nowa Energia sp. z o.o. (dawniej PGE Inwest 15 sp. z o.o.) Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
44.	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
45.	PGE Inwest 17 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
46.	PGE Inwest 18 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
47.	PGE Inwest 19 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
48.	PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
	ENERGO-TEL S.A. Warszawa	EXATEL S.A.	-	100,00%
49.	BIO-ENERGIA sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
50.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
51.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%

W powyższej tabeli ujęto następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończony dnia 31 marca 2017 roku:

- 1 lutego 2017 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zawiązała spółkę PGE Inwest 19 sp. z o.o. 24 lutego 2017 roku spółka została zarejestrowana w KRS,
- 29 marca 2017 roku zawarta została umowa sprzedaży 100% akcji Exatel S.A. Jednocześnie ze sprzedażą akcji spółki Exatel S.A. Grupa utraciła kontrolę nad jej jednostką zależną ENERGO-TEL S.A.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczne Sprawozdawczość Finansowa* oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 133, z późn. zm.).

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

2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 marca 2016
USD	3,9455	4,1793	3,7590
EUR	4,2198	4,4240	4,2684

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2017 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i> oraz wyjaśnienia do MSSF 15	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzi w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 <i>Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSSF 12 – doprecyzowanie zakresu zastosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.	1 stycznia 2018
KIMSF 22 <i>Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe.</i>	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018

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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zostaną zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te umożliwią sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań.

Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- zasad wyliczania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej),
- klasyfikacji aktywów finansowych,
- możliwych uproszczeń dla rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 9 nie została jeszcze zakończona, tym niemniej zdaniem Grupy Kapitałowej PGE nie powinien mieć on istotnego wpływu na raportowane wyniki finansowe.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczenie i uproszczenie zasad ujmowania przychodów poprzez wprowadzenie jednego modelu rozpoznawania przychodów. W szczególności standard będzie wpływać na ujmowanie przychodów z umów lub pakietów umów, w ramach których świadczone są klientowi odrębne usługi lub/i dostarczane towary.

Dotychczasowa analiza standardu wskazuje, iż zmiany mogą dotyczyć głównie następujących obszarów:

- przychody z tytułu przyłączenia do sieci dystrybucyjnej. Obecnie przychody za przyłączenie do sieci ujmowane są w wysokości opłat przyłączeniowych jednorazowo w momencie, w którym stają się one należne tj. wykonania przyłącza. Nowy standard może zmienić zasady ujmowania przychodów z tytułu przyłączenia do sieci oraz powiązanych kosztów zależnie od ostatecznych wyników analizy zależności pomiędzy umową o przyłączenie a umową o usługę dystrybucji zawartej z tym samym klientem,
- pełnienie roli pośrednika w stosunku do wybranych, odrębnych usług i towarów, oferowanych klientowi w ramach umowy sprzedaży energii elektrycznej lub gazu oraz usługi dystrybucji. Zmiana może spowodować zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz odpowiadających im kosztów, lecz nie będzie wpływać na raportowany wynik finansowy,
- zwiększenie zakresu ujawnień na temat przychodów ze sprzedaży.

Poza ewentualnym wpływem zmiany sposobu ujmowania przychodów i kosztów wynikających z umów o przyłączenie do sieci dystrybucyjnej zastosowanie standardu nie powinno w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe Grupy. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

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

Grupa Kapitałowa PGE jest w trakcie analizy, jak zastosowanie MSSF 16 może wpłynąć na przyszłe sprawozdania finansowe.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE.

2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

- W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek odnośnie dokonania testów na utratę wartości ani odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach. Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych opiera się na szeregu istotnych założeń, których realizacja w przyszłości jest niepewna i znajduje się w istotnej części poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Grupa przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej nie można wykluczyć, iż realizacja poszczególnych założeń będzie odbiegać od przyjętych przez Grupę.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniała szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w nocie 17 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Dokonywane przez Grupę szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i należności oparte zostały o właściwe według Grupy interpretacje zapisów ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (DZ. U. z 2007 roku nr 130, poz. 905) („Ustawa KDT”), przewidywania, co do rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki oraz o szereg istotnych założeń, w tym również będących poza kontrolą Grupy.

Ewentualne skutki niekorzystnego dla Grupy Kapitałowej PGE rozstrzygnięcia sporu, o którym mowa w nocie 22.1, z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w obszarze interpretacji zapisów Ustawy o KDT oraz zmiany przyjętych założeń, w tym będących skutkiem połączeń podmiotów Grupy Kapitałowej PGE, mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynik sporu z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki nie jest możliwy do przewidzenia.

3. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, instrumentów pochodnych, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 31 marca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO ₂	-	-	29	-
Zapasy	-	-	29	-
Forward walutowy	-	-	-	1
Forward towarowy	-	-	-	8
Wycena transakcji CCIRS	-	81	-	231
Wycena transakcji IRS	-	98	-	125
Instrumenty pochodne - opcje	-	60	-	-
Aktywa finansowe	-	239	-	365
Wycena transakcji IRS	-	37	-	30
Zobowiązania finansowe	-	37	-	30

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółki Grupy Kapitałowej PGE prowadzą działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim koncesji na: wytwarzanie, obrót i dystrybucję energii elektrycznej, wytwarzanie, przesył i dystrybucję ciepła, przyznawane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki oraz koncesji na wydobywanie węgla brunatnego ze złóż, udzielanych przez Ministra Środowiska. Koncesje są z reguły wydawane na okres pomiędzy 10 a 50 lat. Kluczowe koncesje w Grupie Kapitałowej PGE wygasają w latach 2020-2038.

Do koncesji na wydobywanie węgla, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucję energii elektrycznej i ciepła przypisane są odpowiednie aktywa, przedstawione w szczegółowych informacjach na temat segmentów operacyjnych. W związku z posiadanymi koncesjami dotyczącymi energii elektrycznej i ciepła ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. W przypadku prowadzenia działalności koncesjonowanej związanej z wydobywaniem węgla brunatnego ponoszone są opłaty eksploatacyjne zależne od obowiązującej stawki i wielkości wydobycia, a także opłaty za użytkowanie górnicze.

Grupa Kapitałowa PGE prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności za bieżący oraz porównawczy okres sprawozdawczy zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne. Podział sprawozdawczości Grupy Kapitałowej PGE oparty jest na segmentach branżowych:

- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobywanie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawę paliw a także sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, telekomunikacyjnych, księgowo-kadrowych, transportowych. Dodatkowo segment działalności pozostałej obejmuje działalność spółki zależnej, której głównym przedmiotem działalności jest przygotowanie i realizacja projektu budowy elektrowni jądrowej.

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową PGE odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Przypisanie poszczególnych jednostek do segmentów działalności zostało przedstawione w nocie 1.3 niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa Kapitałowa PGE co do zasady rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych. Wyjątkiem od tej reguły były nowe obligacje emitowane przez podmioty zależne, należące do podatkowej grupy kapitałowej, oprocentowane poniżej stawek rynkowych oraz rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej.

Analizując wyniki poszczególnych segmentów działalności kierownictwo Grupy Kapitałowej PGE zwraca przede wszystkim uwagę na osiągnięty wynik EBITDA.

Sezonowość segmentów działalności

Główne czynniki wpływające na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło to: czynniki atmosferyczne - temperatura powietrza, siła wiatru, wielkość opadów, czynniki socjoekonomiczne – liczba odbiorców energii, ceny nośników energii, rozwój gospodarczy PKB oraz czynniki technologiczne – postęp technologiczny, technologia wytwarzania produktów. Każdy z tych czynników ma wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki wytwarzania i dystrybucji nośników energii, a tym samym wpływa na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od czynników atmosferycznych – temperatura powietrza, długość dnia. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną jest szczególnie widoczny w okresach zimowych, natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

Sprzedaż ciepła zależy w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie zimowym, a mniejsza w okresie letnim.

4.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 31 marca 2017 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.344	160	3.562	566	101	8	5.741
Sprzedaż między segmentami	1.820	32	391	1.077	71	(3.391)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	3.164	192	3.953	1.643	172	(3.383)	5.741
Koszt własny sprzedaży	(2.380)	(148)	(3.391)	(1.250)	(163)	3.183	(4.149)
EBIT *)	630	25	237	326	(21)	4	1.201
Przychody / (koszty) finansowe netto							(63)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności							9
ZYSK / (STRATA) BRUTTO							1.147
Podatek dochodowy							(184)
ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							963
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	362	66	6	292	33	(12)	747
EBITDA **)	992	91	243	618	12	(8)	1.948
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	36.274	3.521	1.016	16.540	541	(783)	57.109
Należności z tytułu dostaw i usług	827	110	2.553	792	50	(1.830)	2.502
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności							550
Aktywa nieprzypisane							7.159
AKTYWA, RAZEM							67.320
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.394	350	1.089	1.744	76	142	11.795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	552	26	1.761	237	13	(1.792)	797
Zobowiązania nieprzypisane							11.028
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							23.620
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	788	12	3	263	33	(11)	1.088
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	83	-	4	4	-	-	91
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	495	8	216	31	8	-	758

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy (RAT, WN i wartość firmy) ujęte w wyniku finansowym

***) Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO₂, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą ujęte w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 31 marca 2016 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.878	192	3.460	497	96	10	7.133
Sprzedaż między segmentami	195	21	682	1.013	67	(1.978)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	3.073	213	4.142	1.510	163	(1.968)	7.133
Koszt własny sprzedaży	(2.315)	(144)	(3.624)	(1.170)	(152)	1.800	(5.605)
EBIT *)	680	49	132	273	(17)	6	1.123
Przychody / (koszty) finansowe netto							(48)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności							-
ZYSK / (STRATA) BRUTTO							1.075
Podatek dochodowy							(206)
ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							869
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	320	65	7	282	32	(7)	699
EBITDA **)	1.000	114	139	555	15	(1)	1.822
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	33.029	4.622	1.038	15.978	909	(875)	54.701
Należności z tytułu dostaw i usług	438	95	2.577	741	125	(1.353)	2.623
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności							9
Aktywa nieprzypisane							3.541
AKTYWA, RAZEM							60.874
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.792	376	1.515	1.840	187	(155)	12.555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	501	34	1.173	239	63	(1.303)	707
Zobowiązania nieprzypisane							6.326
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							19.588
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	1.471	76	4	287	24	(21)	1.841
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	12	-	4	3	1	1	21
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	409	6	282	34	9	-	740

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy (RAT, WN i wartość firmy) ujęte w wyniku finansowym

***) Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO₂, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą ujęte w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

5. Przychody i koszty

5.1 Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	5.743	7.001
Podatek akcyzowy	(125)	
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	5.618	6.875
Sprzedaż energii elektrycznej	3.221	4.678
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1.574	1.433
Sprzedaż ciepła	285	283
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	158	185
Regulacyjne usługi systemowe	147	137
Sprzedaż gazu	146	73
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	87	86
Przychody ze sprzedaży usług	123	128
Przychody z tytułu rekompensat KDT	-	130
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	5.741	7.133

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie zakończonym dnia 31 marca 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie z obniżenia tzw. „obliga giełdowego” oraz uzyskania niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej. Obniżenie obliga giełdowego począwszy od roku 2017 spowodowało, iż większa ilość energii elektrycznej sprzedawana jest bezpośrednio pomiędzy spółkami Grupy PGE. Transakcje te podlegają eliminacji na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie 22.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

5.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja, likwidacja i odpisy aktualizujące	778	731
Zużycie materiałów i energii	758	840
Usługi obce	671	593
Podatki i opłaty	863	811
Koszty świadczeń pracowniczych	1.098	1.117
Pozostałe koszty rodzajowe	53	63
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	4.221	4.155
Zmiana stanu produktów	(18)	(29)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(190)	(264)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(304)	(379)
Koszty ogólnego zarządu	(176)	(183)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	616	2.305
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	4.149	5.605

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów (głównie zakupionej energii elektrycznej) w okresie zakończonym dnia 31 marca 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie ze spadku przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej opisanego powyżej.

5.2.1 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

Poniżej przedstawiono ujęcie amortyzacji i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Okres zakończony 31 marca 2017	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	707	21	728	7	-	7
Koszty sprzedaży i dystrybucji	3	1	4	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	5	3	8	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	715	25	740	7	-	7
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	31	-	31	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	746	25	771	7	-	7

Okres zakończony 31 marca 2016	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	655	20	675	8	-	8
Koszty sprzedaży i dystrybucji	4	2	6	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6	3	9	-	1	1
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	665	25	690	8	1	9
Zmiana stanu produktów	1	-	1	-	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	31	-	31	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	697	25	722	8	1	9

5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Korekta przychodów z tyt. rekompensat KDT	75	148
Rozwiązanie pozostałych rezerw	15	15
Kary, grzywny, odszkodowania	13	10
Dotacje	7	7
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	3	6
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne otrzymane nieodpłatnie	3	3
Przychody z nielegalnego poboru energii elektrycznej	2	2
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	1	1
Zwrot kosztów postępowania sądowego	1	-
Zwrot podatków	1	4
Pozostałe	11	8
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE, RAZEM	132	204

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie 22.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	9	12
Przekazane darowizny	8	-
Utworzenie pozostałych rezerw	7	18
Odszkodowania	5	2
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	4	3
Koszty postępowania spornego	2	2
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych związanych z działalnością pozostałą	1	1
Pozostałe	7	9
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM	43	47

5.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	26	12
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	54	1
Dodatnie różnice kursowe	32	12
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	112	25
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE		
Odsetki od należności budżetowych	1	-
Rozwiązanie rezerw	-	1
Pozostałe	1	-
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	2	1
PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM	114	26

Grupa wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od środków pieniężnych i należności.

Wzrost pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych spowodowany jest głównie wyceną opcji nabycia akcji Polimex.

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	34	24
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	4	5
Strata na zbyciu inwestycji	92	-
Odpis aktualizujący	2	1
Ujemne różnice kursowe	2	-
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	134	30
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	42	44
Pozostałe	1	-
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	43	44
KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	177	74

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek. Koszt odsetkowy (efekt zwijania dyskonta) od pozycji niefinansowych dotyczy w głównej mierze rezerw rekultywacyjnych oraz rezerw na świadczenia pracownicze.

Strata na zbyciu inwestycji w wysokości 92 mln PLN wynika ze sprzedaży akcji spółki EXATEL S.A.

5.5 Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia
UDZIAŁ W GŁOSACH	17,14%	16,48%	25,00%	34,93%
OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017				
Przychody	1.633	545	-	5
Wynik z działalności kontynuowanej	56	16	-	1
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	10	3	-	-
Eliminacja transakcji niezrealizowanych	(4)	-	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I WSPÓŁKONTROLOWANYCH	6	3	-	-

Grupa dokonała korekty konsolidacyjnej dotyczącej marży ze sprzedaży węgla pomiędzy Polską Grupą Górnica a Grupą.

Kwestia zakupu akcji Polimex Mostostal została szerzej opisana w nocie 22.4 niniejszego sprawozdania.

6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Zawiązanie odpisu	7	8
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Zawiązanie odpisu	-	1
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Zawiązanie odpisu	3	12
Rozwiązanie odpisu	1	6

7. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz dnia 31 marca 2016 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	138	102
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1	14
Odroczony podatek dochodowy	45	90
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	184	206
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(7)	-
KORZYŚĆ PODATKOWA UJĘTA W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(7)	-

Korekty dotyczące rozliczenia podatku dochodowego z lat ubiegłych dotyczą głównie zafakturowania sprzedaży za rok poprzedni w pierwszym kwartale roku bieżącego. W poprzednim okresie sprzedaż ujęto na podstawie szacunków, od których rozpoznano podatek odroczony.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

8. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 1.088 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (788 mln PLN) oraz segment Dystrybucja (263 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opole (440 mln PLN), budowa bloku 11 w Elektrowni Turów (43 mln PLN) oraz budowa bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Gorzów (42 mln PLN).

W bieżącym okresie Grupa sprzedała 100% akcji Exatel S.A. Jednocześnie ze sprzedażą akcji spółki Exatel S.A. Grupa utraciła kontrolę nad jej jednostką zależną ENERGO-TEL S.A. W wyniku tych transakcji wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy zmniejszyła się o 340 mln PLN.

9. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 8.516 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016 <i>dane przekształcone</i>
Energetyka Konwencjonalna	7.218	7.647
Dystrybucja	1.064	796
Energetyka Odnawialna	39	38
Obrót	3	2
Działalność pozostała	192	201
PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM	8.516	8.684

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Konwencjonalna:
 - Oddział Elektrownia Opole – budowa bloków nr 5 i 6 – około 2.408 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – budowa nowego bloku energetycznego – około 3.112 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – modernizacja bloków 1-3 – około 596 mln PLN,
 - Oddział Elektrociepłownia Rzeszów - budowa Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii – około 265 mln PLN,
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 1.064 mln PLN,
- Działalność pozostała, PGE EJ1 sp. z o.o. – umowa na usługi doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową pierwszej polskiej elektrowni jądrowej, zakres podstawowy 183 mln PLN. Opcjonalny zakres umowy uwzględni kwotę około 1.101 mln PLN.

10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o.	456	391
Polimex Mostostal S.A.	83	-
ElectroMobility Poland S.A.	3	3
PEC Bogatynia Sp. z o.o.	8	8
INWESTYCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	550	402

Grupa jest w trakcie prac związanych z alokacją ceny nabycia Polimex. Z tego względu inwestycję w skonsolidowanym sprawozdaniu GK PGE za I kwartał 2017 roku ujęto w cenie nabycia, skorygowanej o wycenę metodą praw własności przez okres wywierania znaczącego wpływu na Grupę Polimex-Mostostal. Kwestia nabycia akcji w spółce Polimex Mostostal S.A. została szerzej opisana w nocie 22.4 niniejszego sprawozdania.

Nowa umowa inwestycyjna dotycząca Polskiej Grupy Górniczej została opisana w nocie 22.2.

11. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

11.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	1.532	1.559
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	14	16
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	240	272
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	15	15
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	251	253
Rezerwa na koszty rekultywacji	481	472
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	286	220
Rezerwy na świadczenia pracownicze	525	529
Pozostałe rezerwy	120	129
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	118	129
Pozostałe	24	15
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	3.606	3.609

11.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	3.035	2.945
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	61	65
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	345	377
Uprawnienia do emisji CO ₂	451	439
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	689	680
Pozostałe	15	26
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	4.596	4.532

PO SKOMPENSOWANIU AKTYWA I REZERWY W POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁKACH PODATEK ODROZONY GRUPY PREZENTOWANY JEST JAKO:

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	163	268
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	(1.153)	(1.191)

12. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby

Uprawnienia do emisji CO₂ (EUA) otrzymują jednostki wytwórcze należące do Grupy Kapitałowej PGE, które są objęte postanowieniami ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Począwszy od 2013 roku bezwarunkowo przyznawana jest tylko część uprawnień EUA na emisje CO₂ wynikające z produkcji energii cieplnej, natomiast na emisje CO₂ wynikające z produkcji energii elektrycznej co do zasady nie ma bezpłatnych uprawnień EUA. Na mocy art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE wprowadzono możliwość czasowego odstępstwa (derogacji) od zasady braku nieodpłatnych przydziałów uprawnień EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią elektryczną, pod warunkiem realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień EUA na pokrycie emisji CO₂ związanych z wytwarzaną energią elektryczną jest coroczne przedstawienie sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań wymienionych w KPI.

We wrześniu 2016 roku Grupa Kapitałowa PGE złożyła kolejne sprawozdania z realizacji inwestycji ujętych w KPI w celu uzyskania przydziałów EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią elektryczną w 2016 roku. Uprawnienia zostały wydane w kwietniu 2017 roku i posłużyły do pokrycia emisji CO₂ za 2016 rok (około 19 mln EUA).

W przypadku uprawnień EUA na emisje CO₂ związane z wytwarzaną energią cieplną harmonogram przydziału jest odmienny – w lutym 2017 roku zostały wydane uprawnienia EUA, które posłużą na pokrycie emisji CO₂ za 2017 rok (około 750 tys. EUA).

EUA	Stan na dzień 31 marca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Ilość (mln Mg)	Wartość	Ilość (mln Mg)	Wartość
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	85	2.349	77	2.172
Zakup	3	62	40	937
Przyznane nieodpłatnie	1	-	26	-
Umorzenie	-	-	(58)	(760)
STAN NA DZIEŃ SPRAWOZDAWCZY	89	2.411	85	2.349

13. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

13.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwale w budowie	650	713
Pozostałe aktywa długoterminowe	12	17
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	662	730

Zaliczki na rzeczowe aktywa trwale w budowie dotyczą głównie projektów inwestycyjnych prowadzonych przez segment Energetyki Konwencjonalnej.

13.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE		
Oplaty, prowizje	52	34
Oplata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	12	-
Oplaty za umieszczenie urządzeń i zajęcie pasa drogowego	9	-
Usługi informatyczne	6	6
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	6	2
Oplaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej, leśnej	4	4
Koncesje	4	-
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	35	21
INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE		
Należności z tytułu naliczonego VAT	188	222
Należności z tytułu akcyzy	39	100
Zaliczki na dostawy	5	6
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	14	21
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	374	416

Kwota opłaty, prowizje zawiera prowizje agencyjne, opłaty za użytkowanie górnicze i prowizje od kredytu. Pozostałe koszty rozliczane w czasie obejmują m.in. tzw. koszty kolizji infrastruktury energetycznej, usług serwisowych, licencji oraz kontrakty długoterminowe.

Kwota należności z tytułu akcyzy dotyczy zwolnienia od akcyzy energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii, na podstawie dokumentu potwierdzającego umorzenie świadectwa pochodzenia energii.

14. Wybrane aktywa finansowe

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

14.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	2.502	-	2.705
Rekompensaty z tytułu KDT	-	1.318	-	1.241
Papiery dłużne w tym obligacje	89	-	89	-
Lokaty i depozyty	146	2	136	2.300
Kaucje i wadia	1	7	2	12
Pozostałe należności finansowe	9	442	10	67
NALEŻNOŚCI FINANSOWE, RAZEM	245	4.271	237	6.325

W pozostałych należnościach finansowych Grupa prezentuje należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych – sprzedaż akcji Exatel S.A. (369 mln PLN).

14.2 Środki pieniężne

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

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

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i kasie	641	808
Lokaty typu overnight	99	42
Lokaty krótkoterminowe	3.916	1.819
RAZEM	4.656	2.669
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	(7)	(2)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(1)	(1)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	4.648	2.666
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>64</i>	<i>107</i>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	6.081	6.081
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	<i>2.001</i>	<i>2.001</i>

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został opisany w nocie 18.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dotyczą przede wszystkim:

- środków otrzymanych jako gwarancja zabezpieczenia należytego wykonania umów oraz środków otrzymanych jako wadła przetargowe,
- środków stanowiących zabezpieczenie rozliczeń jednostek Grupy Kapitałowej PGE z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

15. Instrumenty pochodne

	Stan na dzień 31 marca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Forward walutowy	-	-	1	-
Forward towarowy	-	-	8	-
Transakcje zabezpieczające IRS	-	37	-	30
Opcje	60	-	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	81	-	231	-
Transakcje zabezpieczające IRS	98	-	125	-
INSTRUMENTY POCHODNE, RAZEM	239	37	365	30
część krótkoterminowa	-	-	9	-
część długoterminowa	239	37	356	30

Opcje

20 stycznia 2017 roku PGE S.A. zakupiła opcję Call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A.

Transakcje IRS

W bieżącym okresie PGE S.A. zawarła transakcję IRS zabezpieczającą stopę procentową od zaciągniętego kredytu o wartości nominalnej 500 mln PLN. Dla ujęcia powyższej transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 16.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2016 roku PGE S.A. zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów o łącznej wartości nominalnej 4.630 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 16.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 1 mld PLN. Płatności wynikające z transakcji IRS są skorelowane z płatnościami odsetek od obligacji. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w rachunku zysków i strat.

W 2003 roku PGE Elektrownia Turów S.A. (obecnie Oddział PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) zawarła transakcje zabezpieczające IRS – swap. Zabezpieczają one wysokość składowych zmiennych (USD LIBOR 6m) oprocentowania kredytów inwestycyjnych 30, 40 i 80 milionów USD z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym zaciągniętych na finansowanie inwestycji w Elektrowni Turów. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w rachunku zysków i strat.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy spłaty kapitału i odsetek oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednia część transakcji CCIRS traktowana jest jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez PGE Sweden AB (publ).

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 16.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

16. Kapitały własne

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

16.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	15.073	15.073
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	2.660	2.660
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	751	751
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	681	681
RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY	19.165	19.165

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w stosunku do której Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienia, dopóki pozostaje jej akcjonariuszem.

Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa, które mogą mieć zastosowanie do spółek z Grupy Kapitałowej PGE, przewiduje ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw energii oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 2012). Ustawa określa szczególne uprawnienia przysługujące ministrowi właściwemu do spraw energii w spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych, prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych, których mienie zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej.

Na podstawie przedmiotowych przepisów minister właściwy do spraw energii, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia stanowiące zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciwem mogą być objęte również uchwały organu spółki dotyczące:

- rozwiązania spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia wchodzącego w skład infrastruktury krytycznej,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby spółki za granicę,

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciw wyrażany jest w formie decyzji administracyjnej.

16.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

	Okres zakończony 31 marca 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	147	(21)
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych	(38)	207
Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:	(40)	206
<i>Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	<i>(184)</i>	<i>313</i>
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	<i>11</i>	<i>1</i>
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	<i>134</i>	<i>(107)</i>
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	2	1
Podatek odroczony	7	(39)
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROCZONEGO	116	147

Na kapitał z wyceny instrumentów finansowych składa się w głównej mierze wycena z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

16.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków roku zakończony dnia		
	31 marca 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	-	467
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	-	0,25

Dywidenda z zysków 2017 roku

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

Dywidenda z zysków 2016 roku

Zgodnie ze zaktualizowaną Polityką dywidendy, Zarząd Spółki planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy PGE S.A. przeznaczenie całego zysku netto za rok 2016 na kapitał zapasowy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie odbyło się Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdania finansowe i podział zysku za 2016 rok.

Dywidenda z zysków 2015 roku

28 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. przeznaczyło z zysku roku 2015 kwotę 467 mln PLN na wypłatę dywidendy (co stanowi 0,25 złotych na akcję). Dywidenda została wypłacona 14 października 2016 roku.

17. Rezerwy

Wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.156	567	2.148	543
Rezerwa na koszty rekultywacji	2.715	4	2.666	4
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	-	1.503	-	1.154
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	357	-	416
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	81	11	91	12
Pozostałe rezerwy	104	58	99	52
RAZEM REZERWY	5.056	2.500	5.004	2.181

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2017	2.691	2.670	1.154	416	103	151	7.185
Koszty bieżącego zatrudnienia	16	-	-	-	-	-	16
Koszty odsetek	20	22	-	-	-	-	42
Wyłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(176)	-	-	(257)	-	(5)	(438)
Rozwiązane rezerwy	(8)	-	-	(13)	(16)	(1)	(38)
Utworzone rezerwy - koszty	197	8	349	211	5	11	781
Utworzone rezerwy - nakłady	-	18	-	-	-	-	18
Zmiana składu Grupy	(8)	-	-	-	-	(4)	(12)
Pozostałe zmiany	(9)	1	-	-	-	10	2
31 MARCA 2017	2.723	2.719	1.503	357	92	162	7.556

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2016	3.013	3.350	760	380	117	233	7.853
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(175)	-	-	-	-	-	(175)
Koszty bieżącego zatrudnienia	74	-	-	-	-	-	74
Koszty przeszłego zatrudnienia	(23)	-	-	-	-	-	(23)
Koszty odsetek	82	99	-	-	-	-	181
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	(121)	(460)	-	-	-	-	(581)
Wyłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(691)	(1)	(760)	(336)	-	(104)	(1.892)
Rozwiązane rezerwy	(59)	(449)	-	(3)	(30)	(27)	(568)
Utworzone rezerwy - koszty	577	34	1.154	375	16	67	2.223
Utworzone rezerwy - nakłady	-	92	-	-	-	-	92
Pozostałe zmiany	14	5	-	-	-	(18)	1
31 GRUDNIA 2016	2.691	2.670	1.154	416	103	151	7.185

17.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwy na:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 1.579 mln PLN (1.570 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku),
- nagrody jubileuszowe - 791 mln PLN (788 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku),
- pozostałe świadczenia (premie, niewykorzystane urlopy itp.) – 353 mln PLN (333 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku).

17.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Po zakończeniu wydobywania węgla teren po kopalniach odkrywkowych należących do Grupy Kapitałowej PGE będzie zrehabilitowany. Według obecnych planów koszty będą ponoszone w latach 2023 – 2069 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów) oraz w latach 2045 – 2087 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów).

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2017 roku wynosi 2.411 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2016 roku 2.366 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwy na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 100 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2016 roku 98 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 50 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2016 roku 49 mln PLN.

Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 158 mln PLN (157 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

17.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Co do zasady rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostki Grupy Kapitałowej PGE ewidencjonują w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO₂ przyznanymi nieodpłatnie. Wysokość rezerwy uwzględnia wartość EUA zakupionych. Jak opisano w nocie 12 niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego. Przy kalkulacji rezerwy uwzględniane są również te uprawnienia.

17.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwy na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 31 marca 2017 roku wynosi 357 mln PLN (416 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A.

17.5 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwy na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 92 mln PLN (w tym 44 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównawczym wartość rezerwy wyniosła 103 mln PLN (w tym 43 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

17.6 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy utworzone na roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości w wysokości 91 mln PLN (90 mln PLN w roku ubiegłym).

18. Zobowiązania finansowe

18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 31 marca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	5.778	328	5.839	332
Wyemitowane obligacje	3.655	76	3.764	78
Leasing	-	-	-	1
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING	9.433	404	9.603	411

Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje między innymi:

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów – o wartości 544 mln PLN,
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym i UBS Investment Bank AG w celu sfinansowania modernizacji bloków energetycznych numer 1-6 w Elektrowni Turów – o łącznej wartości 95 mln PLN,
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez PGE S.A. w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. o łącznej wartości 1.511 mln PLN,
- długoterminową umowę kredytową z konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawartą 7 września 2015 roku. Umowa obejmuje udzielenie przez banki kredytu w dwóch częściach tj. kredytu terminowego i kredytu odnawialnego. Na dzień 31 marca 2017 roku PGE S.A. wykorzystała w całości kredyt terminowy w kwocie 3.630 mln PLN.
Kredyt w części odnawialnej do kwoty 1.870 mln PLN jest dostępny, ale niewykorzystany przez Spółkę.

Dodatkowo 27 października 2015 roku PGE S.A. zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy kredytowe na łączną kwotę prawie 2 mld PLN. Kwota 1,5 mld PLN, pozyskana na podstawie pierwszej z umów, przeznaczona zostanie na projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnych. Środki pochodzące z drugiej umowy, czyli pozostałe 490 mln PLN, przeznaczone zostaną na finansowanie i refinansowanie budowy bloków kogeneracyjnych Elektrociepłowni Gorzów i Elektrociepłowni Rzeszów. Europejski Bank Inwestycyjny udostępni kredyty do 22 miesięcy od daty podpisania umów. Kredyt powinien zostać spłacony w ciągu 15 lat od przekazania ostatniej transzy. Na dzień 31 marca 2017 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 2.001 mln PLN.

Wyemitowane obligacje

Grupa posiada możliwość finansowania działalności poprzez dwa programy emisji obligacji:

- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego. 27 czerwca 2013 roku została przeprowadzona pierwsza niepubliczna emisja 5-letnich, kuponowych obligacji na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu w ramach niniejszego programu. Wartość nominalna emisji wyniosła 1 mld PLN, a termin zapadalności obligacji to 27 czerwca 2018 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych na kwotę 2 mld EUR ustanowiony w dniu 22 maja 2014 roku łącznie przez PGE S.A. oraz PGE Sweden AB (publ), spółkę w 100% zależną od PGE S.A. W ramach Programu PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku. 9 czerwca 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 500 mln EUR i pięcioletnim terminie zapadalności, a 1 sierpnia 2014 roku wyemitowała obligacje o wartości 138 mln EUR i okresie zapadalności 15 lat.

18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	797	-	976
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6	591	12	1.225
Otrzymane kaucje i wadła	23	60	21	65
Zobowiązania z tytułu KDT	-	1.246	-	1.253
Inne	-	32	-	37
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	29	2.726	33	3.556

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

19.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	471	469
Zabezpieczenie zwrotu otrzymanych nieodpłatnie uprawnień	111	115
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	110	73
Roszczenia pracowników	2	1
Roszczenia z tytułu kar umownych	12	12
Inne zobowiązania warunkowe	51	61
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	757	731

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

Zobowiązania przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez spółki Grupy Kapitałowej PGE z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić, jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego.

Zabezpieczenie zwrotu otrzymanych nieodpłatnie uprawnień

Zobowiązanie warunkowe wynikające z ryzyka konieczności zwrotu równowartości uzyskanych uprawnień do emisji CO₂ (wraz z odsetkami) zbilansowanych w 2013 i 2014 roku nakładami inwestycyjnymi, dla których występuje ryzyko nieuzyskania zatwierdzenia wskaźników zgodności.

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

Zobowiązanie warunkowe dotyczy głównie sporu z WorleyParsons, który wystąpił z pozwem o zapłatę kwoty 59 mln PLN tytułem należnego w ocenie powoda wynagrodzenia oraz zwrotu kwoty, zdaniem powoda nienależnie pobranej przez PGE EJ 1 sp. z o.o. z gwarancji bankowej. PGE EJ 1 sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew. Ponadto wartość roszczeń wymienionych w pozwie WorleyParsons w kwocie 54 mln PLN została objęta złożonym w dniu 13 marca 2015 roku przez WorleyParsons żądaniem zapłaty kwoty 92 mln PLN w związku z rozwiązaniem umowy. Pismem otrzymanym dnia 24 marca 2017 roku WorleyParsons rozszerzył powództwo w sprawie z kwoty 59 mln PLN na kwotę 104 mln PLN (tj. o kwotę 45 mln PLN). Możliwym jest, iż WorleyParsons wystąpi z kolejnym powództwem o kwotę 32 mln PLN, która to kwota stanowi różnicę w wysokości roszczeń z wezwania do zapłaty z dnia 13 marca 2015 roku oraz z rozszerzonego powództwa z dnia 24 marca 2017 roku. Spółka nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne.

Roszczenia z tytułu kar umownych

Zobowiązanie warunkowe dotyczy naliczonych kar umownych za opóźnienia w realizacji inwestycji wystawionych przez Burmistrza Miasta i Gminy Gryfino spółce PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.). Grupa zobowiązała się wobec Gminy Gryfino do realizacji dwóch inwestycji o łącznej wartości nie niższej niż 8 mln PLN do końca 2018 roku. Niezrealizowanie inwestycji objętych ugodą oznaczać będzie dochodzenie przez Gminę Gryfino roszczeń z tytułu kar określonych w umowie.

Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się w głównej mierze wartość potencjalnego powództwa WorleyParsons w wysokości 32 mln PLN, co zostało opisane powyżej, oraz niezbilansowania zakupu i sprzedaży energii na rynku krajowym na kwotę 15 mln PLN.

19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie 17.5 Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

Zgodnie z zawartymi umowami na zakup paliw (głównie węgla i gazu), Grupa Kapitałowa PGE zobowiązana jest do odebrania określonej minimalnej ilości paliw, a także do nieprzekroczenia określonej wielkości maksymalnej poboru gazu w poszczególnych godzinach i miesiącach. Brak odebrania minimalnych ilości paliw określonych w umowach może skutkować koniecznością uiszczenia odpowiednich opłat (w przypadku paliwa gazowego ilości nieodebrane przez poszczególne elektrociepłownie, ale opłacone, mogą być odebrane w ciągu kolejnych trzech lat umownych).

W ocenie Grupy Kapitałowej PGE warunki dostaw paliw do jednostek wytwórczych w przytoczonym powyżej zakresie nie odbiegają od warunków dostaw do innych elektrowni stosowanych na polskim rynku.

19.3 Należności warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa PGE nie posiadała istotnych należności warunkowych.

19.4 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

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

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

Ponadto z podobnym roszczeniem wystąpiła spółka Pozwy sp. z o.o., nabywca wierzytelności byłych akcjonariuszy spółki PGE Elektrownia Opole S.A. Spółka Pozwy sp. z o.o. pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. (dalej jako Pozwani) wniosła o zasądzenie od Pozwanych na zasadzie in solidum, ewentualnie solidarnie na rzecz Pozwy sp. z o.o. odszkodowania w łącznej kwocie ponad 260 mln PLN wraz z odsetkami z tytułu rzekomo nieprawidłowego (jej zdaniem) ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w procesie łączenia tych spółek. Pozew ten został do PGE S.A. doręczony w dniu 9 marca 2017 roku, zaś termin na złożenie odpowiedzi na pozew został wyznaczony przez sąd do dnia 9 lipca 2017 roku.

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

Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

W dniu 1 kwietnia 2014 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1, 2 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lutego 2014 roku. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 22 czerwca 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. Akcjonariusz złożył apelację, a Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Sąd Apelacyjny w Warszawie umorzył postępowanie w związku z cofnięciem powództwa bez zrzeczenia się roszczenia.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2015 roku. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. Wyrokiem z dnia 26 kwietnia 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo akcjonariusza. 3 kwietnia 2017 roku została przez akcjonariusza złożona apelacja. Sąd Okręgowy postanowieniem z 18 kwietnia 2017 roku odrzucił apelację, z uwagi na niedotrzymanie terminu na jej złożenie.

W dniu 17 września 2014 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 czerwca 2014 roku. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 13 sierpnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. Akcjonariusz złożył apelację, a Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wyrokiem z dnia 2 marca 2017 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację akcjonariusza.

W dniu 23 października 2015 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 września 2015 roku. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. Rozprawa przed Sądem Okręgowym w Warszawie odbyła się 24 kwietnia 2017 roku. Wyrokiem ogłoszonym 8 maja 2017 roku sąd oddalił powództwo akcjonariusza.

W dniu 20 maja 2016 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 marca 2016 roku. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Postępowanie zostało umorzone postanowieniem z dnia 14 marca 2017 roku wskutek cofnięcia powództwa przed pierwszą rozprawą.

W dniu 12 września 2016 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności Uchwały nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE S.A. z dnia 28 czerwca 2016 roku. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Postępowanie zostało umorzone postanowieniem z dnia 17 marca 2017 roku wskutek cofnięcia powództwa przed pierwszą rozprawą.

W dniu 30 grudnia 2016 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 września 2016 roku. Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Postępowanie zostało umorzone postanowieniem z dnia 16 marca 2017 roku wskutek cofnięcia powództwa przed pierwszą rozprawą.

W dniu 15 marca 2017 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o uchylenie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 września 2016 roku. Spółka złożyła odpowiedź na pozew.

Wypowiedzenie umów na zakup praw majątkowych przez Enea S.A.

W dniach 28 oraz 31 października 2016 roku spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. otrzymały z Enea S.A. wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup przez Enea S.A. praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł tzw. „zielonych certyfikatów”.

Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych. Spółki podjęły stosowne kroki w celu dochodzenia swoich praw. W szczególności, w ocenie zarządu PGE GiEK S.A. wypowiedzenie umowy przez Enea S.A. jest bezzasadne oraz wbrew zawartemu wcześniej porozumieniu między stronami (list intencyjny) i na tej podstawie PGE GiEK S.A. będzie domagać się rekompensaty za wypowiedzenie umowy wieloletniej.

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych umowami z Enea S.A., wynosi ok. 3.115 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona za okres od grudnia 2016 roku (tj. miesiąca, od którego Enea S.A. zaprzestała zakupu zielonych certyfikatów – po uwzględnieniu okresu wypowiedzenia) do końca pierwotnie zakładanego okresu obowiązywania umów.

Dodatkowo PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. jest stroną sporu z ENEA S.A. w związku ze szkodą wynikającą z nienależytego (zdaniem ENEA) wykonania umowy sprzedaży praw majątkowych, poprzez nieprzystąpienie do renowacji umowy w trybie kontraktowym. Zdaniem PGE GiEK S.A. brak jest podstaw do uznania stanowiska ENEA S.A., iż doszło do nienależytego wykonania przez PGE GiEK S.A. jakichkolwiek obowiązków umownych. Spółka nie uznaje tym samym złożonego żądania co do zasady, jak i wysokości. ENEA S.A., nie zgadzając się ze stanowiskiem PGE GiEK S.A., dokonała potrącenia swoich żądań zapłaty z wierzytelnościami PGE GiEK S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spór znajduje się na etapie postępowania mediacyjnego. Kwota sporu wynosi 42 mln PLN.

20. Rozliczenia podatkowe

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

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

Podstawowe stawki podatkowe kształtowały się następująco: w 2017 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, dla małych przedsiębiorców możliwa jest stawka 15%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

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

Podatkowa Grupa Kapitałowa

18 września 2014 roku została zawarta na okres 25 lat umowa podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą.

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

Podatek od nieruchomości

Mając na uwadze toczące się spory Grupa Kapitałowa PGE utworzyła na dzień sprawozdawczy rezerwy na podatek od nieruchomości w wysokości 91 mln PLN. Rezerwy te w większości dotyczą postępowań podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości w wybranych elektrowniach. Spór toczy się w zakresie przedmiotu opodatkowania i dotyczy głównie rozstrzygnięcia, czy instalacje w budynkach oraz wolno stojące urządzenia techniczne podlegają odrębnemu opodatkowaniu jako samoistne budowle. Postępowania podatkowe znajdują się obecnie na różnych szczeblach organów podatkowych, tj. przed organami pierwszej instancji (wójt, burmistrz), przed samorządowymi kolegiami odwoławczymi oraz przed sądami administracyjnymi.

21. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje Grupy Kapitałowej PGE z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia.

21.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

Łączna wartość transakcji, sald z jednostkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	3	3
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	413	-
	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	1	41
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	72	16

Wzrost obrotów i sald wynika z uwzględnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. oraz Polimex-Mostostal S.A.

21.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

Dominującym właścicielem PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. jest Skarb Państwa, w związku z tym zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółki Grupy PGE identyfikują szczegółowo transakcje z około 40 najważniejszymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa.

Łączna wartość transakcji, sald z powyższymi jednostkami została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	556	623
Zakupy od podmiotów powiązanych	1.046	835
	Stan na dzień 31 marca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	236	313
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	387	418

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Enea S.A., ENERGA – OBRÓT S.A., Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A., PKN Orlen S.A. oraz zakupu węgla od polskich kopalń.

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

W dniu 29 marca 2017 roku podpisana została umowa sprzedaży 100% akcji Exatel S.A. na rzecz Skarbu Państwa. Sprzedaż i należność z tego tytułu w wysokości 369 mln PLN nie są prezentowane w powyższych zestawieniach.

21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Główna kadra kierownicza obejmuje Zarząd i Radę Nadzorczą jednostki dominującej oraz istotnych spółek zależnych.

<i>tys. PLN</i>	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	9.750	7.054
Świadczenia po okresie zatrudnienia	854	5.456
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	10.604	12.510
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	3.830	2.412
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	14.434	14.922

<i>tys. PLN</i>	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
Zarząd jednostki dominującej	2.322	3.907
<i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	20	2.382
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	215	103
Zarządy - jednostki zależne	7.359	8.018
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	708	482
RAZEM	10.604	12.510
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	3.830	2.412
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	14.434	14.922

Członkowie Zarządów niektórych spółek Grupy Kapitałowej zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W nocie 5.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

22. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

22.1 Rozwiązanie kontraktów długoterminowych KDT

W związku z rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii („KDT”), zgodnie z Ustawą KDT, wytwórcy będący wcześniej stronami tychże umów uzyskali prawo do otrzymywania rekompensat na pokrycie tzw. kosztów osieroconych. Koszty osierocone stanowiły wydatki wytwórcy wynikające z nakładów poniesionych przez tego wytwórcę do 1 maja 2004 roku na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej, niepokryte przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu umowy długoterminowej. Ustawa KDT ogranicza całkowitą kwotę środków, które mogą być wypłacone wszystkim wytwórcom na pokrycie kosztów osieroconych, zdyskontowanych na dzień 1 stycznia 2007 roku, do kwoty 11,6 mld PLN, w tym dla PGE przypada 6,3 mld PLN.

Tabela: Podstawowe dane dotyczące wytwórców Grupy objętych Ustawą KDT.

Wytwórca	Czas obowiązywania KDT	Maksymalna kwota kosztów osieroconych i dodatkowych (w mln PLN)
Elektrownia Turów	do 2016	2.571
Elektrownia Opole	do 2012	1.966
Zespół Elektrowni Dolna Odra	do 2010	633
Elektrociepłownia Lublin Wrotków	do 2010	617
Elektrociepłownia Rzeszów	do 2012	422
Elektrociepłownia Gorzów	do 2009	108
RAZEM		6.317

W założonym przepisami Ustawy KDT terminie, tj. do 31 grudnia 2007 roku, spółka PGE S.A. podpisała umowy rozwiązujące długoterminowe umowy sprzedaży mocy i energii z wytwórcami będącymi stronami obowiązujących wówczas KDT. Tym samym wytwórcy uzyskali prawo do otrzymywania środków na pokrycie kosztów osieroconych.

W grudniu 2016 roku zakończył się okres korygowania dla wytwórców objętych systemem rekompensat w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („PGE GiEK S.A.”).

W dniu 5 kwietnia 2017 roku PGE GiEK S.A. otrzymała informację o wszczęciu postępowania w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2016 rok. W dniu 10 kwietnia 2017 roku PGE GiEK S.A. otrzymała informację o wszczęciu postępowania w sprawie ustalenia wysokości korekty końcowej kosztów osieroconych.

Zgodnie z zapisami Ustawy KDT proces ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2016 rok powinien się zakończyć do 31 lipca 2017 roku, natomiast proces ustalenia wysokości korekty końcowej kosztów osieroconych - 31 sierpnia 2017 roku. W sytuacji braku kwestii spornych w powyższych procesach, wydane decyzje przez Prezesa URE ostatecznie zakończą uczestnictwo wytwórców PGE GiEK S.A. w systemie rekompensat.

Decyzje Prezesa URE i spory w ramach realizacji Ustawy KDT

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wytwórcy otrzymali decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za lata 2008-2015. W części decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów i zdaniem Spółki zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT. W konsekwencji począwszy od 2009 roku Spółka prowadziła szereg postępowań przed Sądem Okręgowym w Warszawie – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) oraz przed Sądem Apelacyjnym dotyczących odwołań wytwórców od Decyzji Prezesa URE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania większość postępowań prowadzonych jest przed Sądem Najwyższym.

W okresie od 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Z inicjatywy PGE GiEK S.A. uruchomiono 19 postępowań sądowych w tym: (i) w sprawie niekorzystnych decyzji dotyczących wysokości korekt rocznych kosztów osieroconych – 14 spraw, (ii) w sprawie niekorzystnych decyzji dotyczących wysokości korekt rocznych kosztów gazowych – 5 spraw,
- 8 postępowań zakończyło się korzystnym wyrokiem dla PGE GiEK S.A.; 4 postępowania zakończyły się korzystnym wyrokiem dla Prezesa URE; 7 postępowań zakończyło się wyrokiem w części korzystnym dla PGE GiEK S.A.

W bieżącym okresie, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, miały miejsce następujące zdarzenia dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym:

- W dniu 10 stycznia 2017 roku Sąd Najwyższy: (i) odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki od wyroku Sądu Apelacyjnego w sprawie korekty rocznej kosztów osieroconych dla Oddziału Zespół Elektrowni Dolna Odra za rok 2008. Niniejsze orzeczenie zakończyło postępowanie w sprawie. (ii) uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych dla Oddziału Elektrociepłownia Gorzów za rok 2009. Sprawę przekazano do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny.
- W dniu 26 stycznia 2017 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok reformatoryjny: (i) w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 dla Oddziału Elektrociepłownia Lublin-Wrotków, w którym ustalił wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 dla Oddziału Elektrociepłownia Lublin-Wrotków na kwotę około (+) 9 mln PLN. W efekcie powyższego wyroku PGE GiEK S.A. zwróciła do Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę około 1 mln PLN, (ii) w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2009 dla Oddziału Elektrociepłownia Rzeszów, w którym ustalił wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2009 dla Oddziału Elektrociepłownia Rzeszów na kwotę 0 PLN. W efekcie powyższego wyroku PGE GiEK S.A. zwróciła do Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę około 7 mln PLN.
- W dniu 14 marca 2017 roku Sąd Najwyższy na skutek rozpoznania skargi kasacyjnej Prezesa URE wydał wyrok w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 dla Oddziału Elektrownia Opole, w którym ustalił wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 dla Oddziału Elektrownia Opole na kwotę ok. (+) 129 mln PLN. W efekcie powyższego wyroku PGE GiEK S.A. zwróciła do Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę około 6 mln PLN.
- W dniu 11 kwietnia 2017 roku Sąd Apelacyjny wydał postanowienie, w sprawie odmowy wydania decyzji o korekcie końcowej dla Oddziału Elektrociepłownia Gorzów, zgodnie ze stanowiskiem PGE GiEK S.A., w którym: (i) uchylił zaskarżony wyrok SOKiK w całości i (ii) umorzył postępowanie w sprawie. Niniejsze orzeczenie zakończyło postępowanie w sprawie.
- W dniu 27 kwietnia 2017 roku Sąd Apelacyjny wydał wyrok w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2009 dla Oddziału Elektrociepłownia Lublin-Wrotków, w którym ustalił wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2009 dla Oddziału Elektrociepłownia Lublin-Wrotków na kwotę 0 PLN. W efekcie powyższego wyroku Spółka otrzyma od Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę około 61 mln PLN. Wyrok jest prawomocny, niemniej Prezesowi URE przysługuje skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

Wpływ na sprawozdanie za okres zakończony dnia 31 marca 2017 roku

W sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa PGE nie ujęła w przychodach ze sprzedaży, przychodów z tytułu KDT z uwagi na zakończenie okresu korygowania w grudniu 2016 roku.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie Oddziału Elektrociepłownia Lublin-Wrotków spowodował w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2017 roku korektę rozliczeń rekompensat KDT o kwotę 75 mln PLN. Wartość korekty została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Wartość przedmiotu sporu we wszystkich sprawach dotyczących lat 2008 - 2012 wynosi 1.660 mln PLN, w tym wartość przedmiotu sporu z tytułu korzystnie rozstrzygniętych dla Grupy Kapitałowej PGE wyroków Sądu Apelacyjnego oraz korzystnego prawomocnego wyroku SOKiK w wysokości 1.544 mln PLN.

22.2 Inwestycja kapitałowa w Polską Grupę Górniczą sp. z o.o.

31 marca 2017 roku PGE GiEK S.A., zawarła umowę inwestycyjną określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą sp. z o.o. ("PGG") ("Inwestycja") ("Umowa Inwestycyjna").

Stronami Umowy Inwestycyjnej są PGE GiEK S.A., Enea S.A., ENERGA Kogeneracja sp. z o.o., 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 Inwestycyjna przewiduje, że PGG nabędzie wybrane aktywa górnicze od Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. na podstawie umowy przyrzeczonej, której zawarcie nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2017 roku.

Umowa Inwestycyjna reguluje sposób przeprowadzenia Inwestycji, zasad funkcjonowania PGG oraz jej organów, a także zasady wyjścia Inwestorów z Inwestycji. Umowa Inwestycyjna zakłada dokapitalizowanie PGG w trzech etapach przez PGE GiEK, Enea S.A., ENERGA Kogeneracja sp. z o.o., PGNiG TERMIKA S.A. i Towarzystwo Finansowe Silesia sp. z o.o. na łączną kwotę 1 mld PLN.

W ramach dokapitalizowania PGG, spółka PGE GiEK S.A. zobowiązała się do objęcia nowych udziałów PGG o łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN w zamian za wkład pieniężny w kwocie 100 mln PLN, w trzech etapach:

- w ramach pierwszego etapu PGE GiEK S.A. obejmie nowe udziały PGG w zamian za wkład pieniężny w kwocie 50 mln PLN. Dokapitalizowanie w ramach pierwszego etapu nastąpiło 6 kwietnia 2017 roku,
- w ramach drugiego etapu w czerwcu 2017 roku PGE GiEK obejmie nowe udziały PGG w zamian za wkład pieniężny w kwocie 20 mln PLN,
- w ramach trzeciego etapu w I kwartale 2018 roku PGE GiEK obejmie nowe udziały PGG w zamian za wkład pieniężny w kwocie 30 mln PLN.

Po objęciu wskazanych powyżej udziałów PGE GiEK S.A. będzie posiadała 15,3% udziału w kapitale zakładowym PGG wobec 17,1% na dzień 31 marca 2017 roku.

Umowa określa zasady powoływania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z którymi każdy z Inwestorów oraz Skarb Państwa będzie uprawniony do powołania jednego członka w maksymalnie ośmioosobowej Radzie Nadzorczej.

22.3 Złożenie oferty na zakup aktywów EDF w Polsce

We wrześniu 2016 roku PGE S.A., Energa S.A., Enea S.A. oraz PGNiG Termika S.A. złożyły EDF wstępną, niewiążącą ofertę nabycia aktywów konwencjonalnych oraz elektrociepłowniczych. W kolejnych miesiącach 2016 i 2017 roku trwały prace związane z tą transakcją.

11 maja 2017 roku PGE S.A. oraz EDF International SAS i EDF Investment II B.V. (razem „EDF”) podpisały umowę opcji put (ang. Put Option Agreement, „POA”) dotyczącą sprzedaży aktywów EDF w Polsce. PGE S.A. – wcześniej deklarująca udział na poziomie 60% w transakcji realizowanej wraz z partnerami biznesowymi – obecnie występuje jako jedyny oferent i zobowiązała się do samodzielnego nabycia aktywów EDF w Polsce obejmujących:

- nabycie wszystkich akcji EDF w EDF Polska S.A., która jest właścicielem w szczególności: 4 elektrociepłowni tj. Kraków, Gdańsk, Gdynia i Toruń oraz sieci dystrybucji ciepła w Toruniu, Elektrowni Rybnik oraz
- nabycie wszystkich akcji EDF w ZEC „Kogeneracja” S.A., która jest właścicielem 4 elektrociepłowni tj. Wrocław, Zielona Góra, Czechnica i Zawidawie oraz sieci dystrybucji ciepła w Zielonej Górze, Siechnicach i Zawidawiu.

Warunki POA dają EDF opcję do zawezwania PGE S.A. do podpisania umowy sprzedaży akcji wskazanych wyżej aktywów, przy spełnieniu pewnych warunków, w tym uzyskaniu zgód korporacyjnych EDF na transakcję sprzedaży.

Umowa sprzedaży może zostać zawarta w terminie do 26 lipca 2017 roku.

22.4 Inwestycja kapitałowa w Polimex-Mostostal S.A.

W dniu 18 stycznia 2017 roku PGE S.A. zawarła następujące umowy związane z inwestycją kapitałową w Polimex-Mostostal S.A. („Polimex“):

- umowę inwestycyjną z ENEA S.A., Energa S.A., PGNiG Technologie S.A. (łącznie z PGE - „Inwestorzy”) oraz z Polimex, na podstawie której, z zastrzeżeniem warunków zawieszających wskazanych w tej umowie, Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji w Polimex. Przedmiotowa inwestycja polega na objęciu przez Inwestorów łącznie 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 2 PLN każda, po cenie emisyjnej wynoszącej 2 PLN za jedną akcję („Akcje Nowej Emisji”), emitowanych przez Polimex w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Polimex o kwotę do 300 mln PLN („Umowa Inwestycyjna”). Na podstawie Umowy Inwestycyjnej PGE zobowiązała się do objęcia 37.500.000 Akcji Nowej Emisji za łączną cenę emisyjną wynoszącą 75 mln PLN,
- umowę pomiędzy Inwestorami, określającą zasady współpracy oraz wzajemne prawa i obowiązki Inwestorów przy realizacji inwestycji przeprowadzanej na podstawie Umowy Inwestycyjnej,
- umowę pomiędzy Inwestorami a SPV Operator Sp. z o.o. („SPV Operator”) zobowiązującą strony tej umowy, pod warunkiem ziszczenia się warunków zawieszających, do przeprowadzenia transakcji dotyczącej zbycia przez SPV Operator łącznie 6.000.001 akcji Polimex na rzecz Inwestorów, w ramach której PGE zobowiązała się do nabycia 1.500.001 akcji Polimex,
- umowę pomiędzy Inwestorami a Towarzystwem Finansowym Silesia sp. z o.o. („TFS”), na mocy której TFS przyznał na rzecz Inwestorów, za wynagrodzeniem, opcję nabycia akcji Polimex od TFS, w przypadku wykonania przez TFS prawa konwersji obligacji zamiennych wyemitowanych przez Polimex, oraz zobowiązał się względem Inwestorów, że nie dokona konwersji posiadanych obligacji zamiennych serii A wyemitowanych przez Polimex, bez uprzedniego pisemnego żądania Inwestorów.

W dniu 20 stycznia 2017 roku, w związku ze ziszczeniem się warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie inwestycyjnej, PGE S.A. przyjęła złożoną przez Zarząd Polimex ofertę objęcia w trybie subskrypcji prywatnej 37.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 2 PLN każda emitowanych przez Polimex, po cenie emisyjnej wynoszącej 2 PLN za jedną akcję i za łączną cenę emisyjną 75 mln PLN.

Ponadto, w wykonaniu umowy zawartej z SPV Operator, w dniu 20 stycznia 2017 roku w związku ze ziszczeniem się warunków zawieszających zastrzeżonych w Umowie Inwestycyjnej, Spółka nabyła 1.500.001 akcji Polimex od SPV Operator.

W dniu 18 stycznia 2017 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Inwestorów wspólnej kontroli nad Polimex.

W dniu 21 marca 2017 roku Inwestorzy ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Polimex w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów w trybie art. 73 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w wyniku którego PGE S.A. mogła będzie nabyć do 42.102 akcji Polimex, za cenę 4,90 PLN. W dniu 28 marca 2017 roku Inwestorzy skorygowali cenę zaproponowaną w wezwaniu z poziomu 4,90 PLN na 4,91 PLN za jedną akcję Polimex. Rozliczenie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych transakcji zakupu akcji w ramach Wezwania nastąpiło w dniu 28 kwietnia 2017 roku. W wyniku Wezwania PGE S.A. nabyła 24 akcje i łącznie posiada 39.000.025 akcji stanowiących 16,48% kapitału zakładowego Polimex oraz uprawniających do 16,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polimex.

Umowa inwestycyjna umożliwiła inwestorom wpływ na politykę finansową i operacyjną Polimex. 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 Polimex Inwestorom, którzy posiadają łącznie większościowy udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Polimex (66%). Porozumienie zakłada m.in. uzgadnianie, w drodze głosowania, wspólnego stanowiska przy podejmowaniu kluczowych decyzji będących w gestii Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej, w tym ustalanie składu osobowego Zarządu Polimex.

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

Grupa jest w trakcie prac związanych z alokacją ceny nabycia Polimex zgodnie z MSSF 3. Z tego względu inwestycję w skonsolidowanym sprawozdaniu GK PGE za I kwartał 2017 roku ujęto w cenie nabycia, skorygowanej o ujęcie udziału Grupy w wyniku Polimex, bez uwzględnienia ewentualnych korekt doprowadzających aktywa i zobowiązania do wartości godziwych.

23. Kwartalna informacja finansowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2017 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2016 (nie badane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2.400	2.821
Koszt własny sprzedaży	(2.196)	(2.584)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	204	237
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(5)	(14)
Koszty ogólnego zarządu	(35)	(34)
Pozostałe przychody operacyjne	-	1
Pozostałe koszty operacyjne	(7)	(1)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	157	189
Przychody finansowe	135	1.080
Koszty finansowe	(143)	(55)
ZYSK BRUTTO	149	1.214
Bieżący podatek dochodowy	29	(33)
Odroczony podatek dochodowy	(3)	4
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	175	1.185
INNE CAŁKOWITE DOCHODY		
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:		
Wyceny instrumentów zabezpieczających	(38)	-
Podatek odroczony	7	-
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO	(31)	-
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY	144	1.185
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCIĘ (W ZŁOTYCH)	0,09	0,63

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2017 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
AKTYWA TRWAŁE		
Rzeczowe aktywa trwałe	182	186
Wartości niematerialne	4	5
Należności finansowe	9.453	8.848
Instrumenty pochodne	239	356
Aktywa dostępne do sprzedaży i akcje wykazywane metodą praw własności	87	6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	29.287	29.678
	39.252	39.079
AKTYWA OBROTOWE		
Zapasy	39	76
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1.577	3.474
Instrumenty pochodne	-	9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	96	81
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.104	1.932
	5.835	5.572
SUMA AKTYWÓW	45.087	44.651
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	19.165	19.165
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	118	149
Kapitał zapasowy	13.730	13.730
Zyski zatrzymane	1.770	1.594
	34.783	34.638
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
Rezerwy długoterminowe	22	22
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	8.722	8.854
Instrumenty pochodne	31	23
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	33
	8.804	8.932
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
Rezerwy krótkoterminowe	35	30
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	834	704
Instrumenty pochodne	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	582	189
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	4
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	49	154
	1.500	1.081
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	10.304	10.013
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	45.087	44.651

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016 ROKU	18.698	(17)	13.009	1.764	33.454
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1.598	1.598
Inne całkowite dochody	-	166	-	-	166
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	166	-	1.598	1.764
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	1.301	(1.301)	-
Dywidenda	-	-	-	(467)	(467)
Podwyższenie kapitału podstawowego ze środków własnych Spółki	467	-	(467)	-	-
Podatek od podwyższenia kapitału	-	-	(110)	-	(110)
Pozostałe zmiany	-	-	(3)	-	(3)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	19.165	149	13.730	1.594	34.638
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	175	175
Inne całkowite dochody	-	(31)	-	-	(31)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	(31)	-	175	144
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	1
NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU	19.165	118	13.730	1.770	34.783

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2017 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2016 (nie badane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	149	1.214
Podatek dochodowy zapłacony	(121)	62
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	4	4
Odsetki i dywidendy, netto	4	(1.015)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	17	(32)
Zmiana stanu należności	(114)	171
Zmiana stanu zapasów	37	96
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	372	(125)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	28	9
Zmiana stanu rezerw	4	1
Pozostałe	-	(1)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	380	384
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(2)
Wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	-	1.070
Nabycie obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	(550)	(2.120)
Nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	-	(15)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(88)	-
Założenie lokat pow. 3 m-cy	(50)	-
Rozwiązanie lokat pow. 3 m-cy	2.340	-
Udzielenie pożyczek w ramach cash pooling	-	(663)
Udzielenie pozostałych pożyczek	(25)	(16)
Odsetki otrzymane	12	3
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1.638	(1.743)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu cash pooling	211	-
Odsetki zapłacone	(62)	(18)
Pozostałe	(1)	(1)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	148	(19)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	2.166	(1.378)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1.930	2.010
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4.096	632

24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zawierające kwartalną jednostkową informację finansową zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 11 maja 2017 roku.

Warszawa, 11 maja 2017 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu **Henryk Baranowski**

Wiceprezes Zarządu **Bolesław Jankowski**

Wiceprezes Zarządu **Wojciech Kowalczyk**

Wiceprezes Zarządu **Marek Pastuszko**

Wiceprezes Zarządu **Paweł Śliwa**

Wiceprezes Zarządu **Ryszard Wasilek**

Wiceprezes Zarządu **Emil Wojtowicz**

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Michał Skiba - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Podatków