

***PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy***

***zakończony dnia 30 czerwca 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	12
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	14
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	19
5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21
5.4 Przychody i koszty finansowe	21
5.5 Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	22
6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	22
7. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	23
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
8. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24
9. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	24
10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	24
11. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	25
11.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25
11.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	25
12. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby	25
13. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe	26
13.1 Pozostałe aktywa długoterminowe	26
13.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe	26
14. Wybrane aktywa finansowe	26
14.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	26
14.2 Środki pieniężne	27
15. Instrumenty pochodne	27
16. Kapitały własne	28
16.1 Kapitał podstawowy	28
16.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	29
16.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	29
17. Rezerwy	30
17.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze	31
17.2 Rezerwa na koszty rekultywacji	31
17.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	31
17.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	31
17.5 Rezerwa na rozszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	31
17.6 Pozostałe rezerwy	31
18. Zobowiązania finansowe	31
18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	32
18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	32

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	33
19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	33
19.1 Zobowiązania warunkowe.....	33
19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi.....	33
19.3 Należności warunkowe.....	34
19.4 Inne sprawy sądowe i sporne	34
20. Rozliczenia podatkowe.....	35
21. Informacja o podmiotach powiązanych.....	36
21.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane.....	36
21.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa.....	36
21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	37
22. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	37
22.1 Rozwiązanie kontraktów długoterminowych KDT.....	37
22.2 Inwestycja kapitałowa w Polską Grupę Górniczą sp. z o.o.....	39
22.3 Złożenie oferty na zakup aktywów EDF w Polsce.....	39
22.4 Inwestycja kapitałowa w Polimex-Mostostal S.A.	40
22.5 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	41
23. Półroczna skrócona jednostkowa informacja finansowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	42
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	42
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	43
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	44
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	45
23.1 Informacje ogólne	46
23.2 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	46
23.3 Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki.....	46
23.4 Hierarchia wartości godziwej.....	47
23.5 Przychody ze sprzedaży.....	47
23.6 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	47
23.7 Przychody i koszty finansowe	48
23.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych	48
23.9 Aktywa finansowe.....	49
23.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
23.11 Instrumenty pochodne.....	50
23.12 Pozostałe aktywa krótkoterminowe	51
23.13 Wybrane aktywa finansowe.....	51
23.14 Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling.....	51
23.15 Zobowiązania warunkowe.....	52
23.16 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi.....	52
23.17 Inne sprawy sądowe i sporne	53
23.18 Informacja o podmiotach powiązanych.....	53
23.19 Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE.....	53
23.20 Spółki zależne od Skarbu Państwa.....	54
23.21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	54
23.22 Istotne zdarzenia okresu	54
24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	55

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2017 (po przeglądzie)	Okres zakończony 30 czerwca 2016 (po przeglądzie)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	5.1	10.620	13.666
Koszt własny sprzedaży	5.2	(7.872)	(11.822)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		2.748	1.844
Koszty sprzedaży i dystrybucji	5.2	(600)	(727)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(345)	(399)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	202	325
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(73)	(91)
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.932	952
Przychody finansowe	5.4	144	49
Koszty finansowe	5.4	(266)	(204)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	5.5	1	(42)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO		1.811	755
Bieżący podatek dochodowy	7	(248)	(227)
Odroczony podatek dochodowy	7	(68)	15
ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1.495	543
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wycena instrumentów zabezpieczających	16.2	(72)	40
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(6)	4
Podatek odroczony	7	14	(8)
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(64)	36
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		1.431	579
ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		1.497	546
– udziały niekontrolujące		(2)	(3)
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		1.433	582
– udziały niekontrolujące		(2)	(3)
ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)		0,80	0,29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2017 (po przeglądzie)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Stan na dzień 30 czerwca 2016 (po przeglądzie)
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	52.095	51.365	48.833
Nieruchomości inwestycyjne		26	27	31
Wartości niematerialne	8	645	653	635
Należności finansowe	14.1	245	237	148
Instrumenty pochodne	15	209	356	197
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		37	37	15
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	10	615	402	327
Pozostałe aktywa długoterminowe	13.1	609	730	909
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.1	253	268	253
		54.734	54.075	51.348
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy		1.693	1.596	1.799
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	12	1.406	2.349	1.888
Należności z tytułu podatku dochodowego		13	19	15
Instrumenty pochodne	15	-	9	16
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	14.1	3.689	6.325	3.705
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		5	4	4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13.2	460	416	473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.2	5.117	2.669	1.712
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		12	12	20
		12.395	13.399	9.632
SUMA AKTYWÓW		67.129	67.474	60.980
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	16.1	19.165	19.165	18.698
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	16.2	89	147	11
Różnice kursowe z przeliczenia		(3)	3	3
Kapitał zapasowy		15.328	13.730	14.310
Zyski zatrzymane		9.535	9.634	7.412
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		44.114	42.679	40.434
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		88	96	88
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		44.202	42.775	40.522
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Rezerwy długoterminowe	17	5.106	5.004	6.185
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	18.1	8.368	9.603	5.638
Instrumenty pochodne	15	29	30	51
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.2	1.260	1.191	786
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		1.077	1.141	1.180
Pozostałe zobowiązania finansowe	18.2	28	33	22
		15.868	17.002	13.862
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Rezerwy krótkoterminowe	17	1.751	2.181	1.841
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	18.1	1.392	411	308
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	18.2	2.686	3.556	2.830
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		28	6	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		114	119	121
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1.088	1.424	1.482
		7.059	7.697	6.596
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		22.927	24.699	20.458
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		67.129	67.474	60.980

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

	Kapitał podstawowy	Wycena instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	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 GRUDNIA 2016 ROKU	19.165	147	3	13.730	9.634	42.679	96	42.775
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.497	1.497	(2)	1.495
Inne całkowite dochody	-	(58)	(6)	-	-	(64)	-	(64)
CAŁKOWITE DOCHODY	-	(58)	(6)	-	1.497	1.433	(2)	1.431
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	1.598	(1.598)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	2	2	(3)	(1)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	1.598	(1.596)	2	(6)	(4)
30 CZERWCA 2017 ROKU	19.165	89	(3)	15.328	9.535	44.114	88	44.202

	Kapitał podstawowy	Wycena instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	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	-	-	-	-	546	546	(3)	543
Inne całkowite dochody	-	32	4	-	-	36	-	36
CAŁKOWITE DOCHODY	-	32	4	-	546	582	(3)	579
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	1.301	(1.301)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	(467)	(467)	(4)	(471)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	(1)	(1)	(2)	(3)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(1)	(1)	1	-
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	1.301	(1.770)	(469)	(5)	(474)
30 CZERWCA 2016 ROKU	18.698	11	3	14.310	7.412	40.434	88	40.522

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 czerwca 2017 (po przeglądzie)	Okres zakończony 30 czerwca 2016 (po przeglądzie)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) brutto	1.811	755
Podatek dochodowy zapłacony	(340)	(129)
Korekty o pozycje:		
Udział w zysku/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	(1)	42
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące	1.513	2.192
Odsetki i dywidendy, netto	65	63
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	43	(57)
Zmiana stanu należności	348	47
Zmiana stanu zapasów	(99)	152
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(465)	(710)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂	830	348
Zmiana stanu rezerw	(367)	115
Pozostałe	(56)	39
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3.282	2.857
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2.948)	(4.228)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy	(202)	(524)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy	2.485	513
Nabycie aktywów finansowych oraz zwiększenie udziału w spółkach Grupy PGE	(218)	(382)
Nabycie/sprzedaż jednostek zależnych po potrąceniu przyjętych /oddanych środków pieniężnych	272	-
Odsetki otrzymane	10	-
Pozostałe	10	20
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(591)	(4.601)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	8	510
Splata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(91)	(98)
Odsetki zapłacone	(156)	(103)
Otrzymane dotacje do aktywów trwałych	-	48
Pozostałe	(3)	(3)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(242)	354
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		
Różnice kursowe netto	(3)	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2.666	3.101
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	5.115	1.711
O ograniczonej możliwości dysponowania	82	216

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 wchodził:

- 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 30 czerwca 2017 roku skład Zarządu Spółki był 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.

20 czerwca 2017 roku pan Bolesław Jankowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 1 lipca 2017 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki jest następujący:

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

Jednostkowy raport półroczny PGE S.A.

Począwszy od pierwszego półrocza 2017 roku, nie jest przekazywany odrębny raport półroczny dotyczący wyłącznie jednostki dominującej, lecz stanowi on część skonsolidowanego raportu półrocznego. 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 zawarte zostało półroczne skrócone sprawozdanie finansowe PGE S.A.

Struktura własnościowa

Według stanu na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2017 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 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 30 czerwca 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.	100,00%	99,98%
7. ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2017	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016
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%
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%

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2017	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016
34. PGE Centrum sp. z o.o. (dawniej PGE Inwest 6 sp. z o.o.) Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
35. PGE Ventures sp. z o.o. (dawniej 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%
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 S.A. 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-Uslugowe „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 30 czerwca 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:

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016
USD	3,7062	4,1793	3,9803
EUR	4,2265	4,4240	4,4255

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 odoczonych.	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 ujednotliwymy 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 definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
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
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
KIMSF 23 <i>Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego</i>	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019

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 zmieniła 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, 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.

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe dyskontowe w poszczególnych walutach (obowiązujące również dla towarów, których ceny wyrażone są w tych walutach) pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 30 czerwca 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	-	76	-	231
Wycena transakcji IRS	-	87	-	125
Instrumenty pochodne - opcje	-	46	-	-
Aktywa finansowe	-	209	-	365
Wycena transakcji IRS	-	29	-	30
Zobowiązania finansowe	-	29	-	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 wydobywania, 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 30 czerwca 2017 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.201	306	6.889	1.093	113	18	10.620
Sprzedaż między segmentami	3.449	63	741	2.082	138	(6.473)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	5.650	369	7.630	3.175	251	(6.455)	10.620
Koszt własny sprzedaży	(4.466)	(294)	(6.599)	(2.396)	(242)	6.125	(7.872)
EBIT *)	855	37	409	642	(31)	20	1.932
Przychody / (koszty) finansowe netto							(122)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności							1
ZYSK / (STRATA) BRUTTO							1.811
Podatek dochodowy							(316)
ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							1.495
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	757	132	13	580	51	(20)	1.513
EBITDA **)	1.612	169	422	1.222	20	-	3.445
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	35.903	3.459	4.021	16.623	540	(3.612)	56.934
Należności z tytułu dostaw i usług	750	88	2.409	726	69	(1.713)	2.329
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności							615
Aktywa nieprzypisane							7.251
AKTYWA, RAZEM							67.129
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	9.680	341	1.137	2.583	82	(2.685)	11.138
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	471	27	1.612	225	22	(1.645)	712
Zobowiązania nieprzypisane							11.077
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							22.927
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	1.906	28	5	629	53	(26)	2.595
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	121	1	5	5	-	-	132
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	875	14	412	51	14	-	1.366

*) 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 ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	5.364	332	6.791	966	195	18	13.666
Sprzedaż między segmentami	288	38	1.256	1.956	138	(3.676)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	5.652	370	8.047	2.922	333	(3.658)	13.666
Koszt własny sprzedaży	(4.493)	(1.045)	(7.106)	(2.233)	(304)	3.359	(11.822)
EBIT *)	915	(720)	195	557	(29)	34	952
Przychody / (koszty) finansowe netto							(155)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności							(42)
ZYSK / (STRATA) BRUTTO							755
Podatek dochodowy							(212)
ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							543
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	653	925	13	560	62	(22)	2.191
EBITDA **)	1.568	205	208	1.117	33	12	3.143
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	33.309	3.773	2.270	16.126	923	(1.833)	54.568
Należności z tytułu dostaw i usług	294	76	2.381	688	119	(1.199)	2.359
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności							327
Aktywa nieprzypisane							3.726
AKTYWA, RAZEM							60.980
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.417	391	1.940	2.897	221	(1.037)	12.829
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	550	32	1.109	235	66	(1.160)	832
Zobowiązania nieprzypisane							6.797
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							20.458
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	2.855	95	7	713	68	(48)	3.690
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	26	788	8	6	1	(3)	826
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	779	11	529	60	26	-	1.405

*) 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 ujętych w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał <i>nieprzełgądane</i>	II kwartał <i>nieprzełgądane</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Przychody ze sprzedaży	5.741	4.879	10.620
Koszt własny sprzedaży	(4.149)	(3.723)	(7.872)
ZYSK / (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1.592	1.156	2.748
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	89	40	129
EBIT - ZYSK / (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.201	731	1.932
Przychody / (koszty) finansowe netto	(63)	(59)	(122)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	9	(8)	1
ZYSK / (STRATA) BRUTTO	1.147	664	1.811
Podatek dochodowy	(184)	(132)	(316)
ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	963	532	1.495

	I kwartał <i>nieprzełgądane</i>	II kwartał <i>nieprzełgądane</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Przychody ze sprzedaży	7.133	6.533	13.666
Koszt własny sprzedaży	(5.605)	(6.217)	(11.822)
ZYSK / (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1.528	316	1.844
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	157	77	234
EBIT - ZYSK / (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.123	(171)	952
Przychody / (koszty) finansowe netto	(48)	(107)	(155)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	(42)	(42)
ZYSK / (STRATA) BRUTTO	1.075	(320)	755
Podatek dochodowy	(206)	(6)	(212)
ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	869	(326)	543

5. Przychody i koszty

5.1 Przychody ze sprzedaży

	I kwartał <i>nieprzełgądane</i>	II kwartał <i>nieprzełgądane</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2017
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY			
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	5.743	4.949	10.692
<i>Podatek akcyzowy</i>	(125)	(116)	(241)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	5.618	4.833	10.451
Sprzedaż energii elektrycznej	3.221	2.814	6.035
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1.574	1.453	3.027
Sprzedaż ciepła	285	129	414
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	158	87	245
Regulacyjne usługi systemowe	147	125	272
Sprzedaż gazu	146	135	281
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	87	90	177
Przychody ze sprzedaży usług	123	46	169
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	5.741	4.879	10.620

	I kwartał nieprzełgądane	II kwartał nieprzełgądane	Okres zakończony 30 czerwca 2016
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	7.001	6.400	13.401
Podatek akcyzowy	(126)	(120)	(246)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	6.875	6.280	13.155
Sprzedaż energii elektrycznej	4.678	4.608	9.286
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1.433	1.332	2.765
Sprzedaż ciepła	283	119	402
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	185	(39)	146
Regulacyjne usługi systemowe	137	113	250
Sprzedaż gazu	73	58	131
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	86	89	175
Przychody ze sprzedaży usług	128	130	258
Przychody z tytułu rekompensat KDT	130	123	253
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	7.133	6.533	13.666

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 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

	I kwartał nieprzełgądane	II kwartał nieprzełgądane	Okres zakończony 30 czerwca 2017
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	778	797	1.575
Zużycie materiałów i energii	758	589	1.347
Usługi obce	671	642	1.313
Podatki i opłaty	863	727	1.590
Koszty świadczeń pracowniczych	1.098	1.094	2.192
Pozostałe koszty rodzajowe	53	53	106
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	4.221	3.902	8.123
Zmiana stanu produktów	(18)	2	(16)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(190)	(246)	(436)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(304)	(296)	(600)
Koszty ogólnego zarządu	(176)	(169)	(345)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	616	530	1.146
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	4.149	3.723	7.872

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów (głównie zakupionej energii elektrycznej) w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie ze spadku przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej opisanego powyżej.

	I kwartał nieprzełgądane	II kwartał nieprzełgądane	Okres zakończony 30 czerwca 2016
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	731	1.522	2.253
Zużycie materiałów i energii	840	655	1.495
Usługi obce	593	617	1.210
Podatki i opłaty	811	773	1.584
Koszty świadczeń pracowniczych	1.117	1.059	2.176
Pozostałe koszty rodzajowe	63	65	128
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	4.155	4.691	8.846
Zmiana stanu produktów	(29)	19	(10)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(264)	(269)	(533)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(379)	(348)	(727)
Koszty ogólnego zarządu	(183)	(216)	(399)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.305	2.340	4.645
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	5.605	6.217	11.822

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 30 czerwca 2017	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	1.406	40	1.446	42	-	42
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6	2	8	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	11	6	17	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	1.423	48	1.471	42	-	42
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	62	-	62	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	1.485	48	1.533	42	-	42

Okres zakończony 30 czerwca 2016	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	1.287	40	1.327	524	282	806
Koszty sprzedaży i dystrybucji	6	2	8	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	43	6	49	-	1	1
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	1.336	48	1.384	524	283	807
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	62	-	62	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	1.398	48	1.446	524	283	807

5.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Korekta przychodów z tyt. rekompensat KDT	83	148
Kary, grzywny, odszkodowania	29	64
Rozwiązanie pozostałych rezerw	21	22
Dotacje	14	34
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	9	13
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	7	3
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne otrzymane nieodpłatnie	6	5
Przychody z nielegalnego poboru energii elektrycznej	4	3
Nadwyżki/Ujawnienia aktywów	3	2
Zwrot kosztów postępowania sądowego	2	2
Zwrot podatków	2	5
Pozostałe	22	24
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE, RAZEM	202	325

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	17	25
Przekazane darowizny	11	3
Odszkodowania	9	4
Utworzenie pozostałych rezerw	7	25
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	6	9
Koszty postępowania spornego	3	3
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych związanych z działalnością pozostałą	3	2
Pozostałe	17	20
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM	73	91

5.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	4	1
Odsetki	50	22
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych/rozwiązanie odpisów aktualizujących	50	10
Dodatnie różnice kursowe	37	14
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	141	47
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE		
Odsetki od należności budżetowych	2	-
Rozwiązanie rezerw	-	2
Pozostałe	1	-
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	3	2
PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM	144	49

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 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	75	59
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	4	4
Strata na zbyciu inwestycji	92	-
Odpis aktualizujący	3	2
Ujemne różnice kursowe	3	29
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	177	94
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	84	88
Utworzenie rezerw (odsetki)	3	21
Pozostałe	2	1
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	89	110
KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	266	204

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	15,76%	16,48%	25,00%	34,93%
OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017				
Przychody	3.716	933	-	8
Wynik z działalności kontynuowanej	12	27	-	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	2	4	-	-
Eliminacja transakcji niezrealizowanych	(5)	-	-	-
UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I WSPÓLKONTROLOWANYCH	(3)	4	-	-

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

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

6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Zawiązanie odpisu	42	524
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Zawiązanie odpisu	-	283
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Zawiązanie odpisu	6	16
Rozwiązanie odpisu	2	13

7. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dnia 30 czerwca 2016 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	247	207
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1	20
Odroczony podatek dochodowy	68	(15)
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	316	212
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(14)	8
KORZYŚĆ PODATKOWA UJĘTA W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	(14)	8

Korekty dotyczące rozliczenia podatku dochodowego z lat ubiegłych dotyczą głównie zafakturowania sprzedaży za rok poprzedni w pierwszym półroczu 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 2.595 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (1.906 mln PLN) oraz segment Dystrybucja (629 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opole (1.018 mln PLN), budowa bloku 11 w Elektrowni Turów (129 mln PLN), budowa bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Gorzów (58 mln PLN) oraz modernizacja bloków 1-3 w Elektrowni Turów (55 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 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 7.800 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016 <i>dane przekształcone*</i>
Energetyka Konwencjonalna	6.474	7.647
Dystrybucja	1.086	796
Energetyka Odnawialna	35	38
Obrót	2	2
Działalność pozostała	203	201
PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM	7.800	8.684

*Z danych na 31 grudnia 2016 roku wyłączono zakres opcjonalny umowy doradczej zawartej przez PGE EJ1 sp. z o.o.

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Konwencjonalna:
 - Oddział Elektrownia Opole – budowa bloków nr 5 i 6 – około 1.954 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – budowa nowego bloku energetycznego – około 2.976 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – modernizacja bloków 1-3 – około 477 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 1.086 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 uwzględnia kwotę około 1.100 mln PLN.

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o.	519	391
Polimex Mostostal S.A.	85	-
ElectroMobility Poland S.A.	3	3
PEC Bogatynia Sp. z o.o.	8	8
INWESTYCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	615	402

Grupa jest w trakcie prac związanych z alokacją ceny nabycia Polimex. Z tego względu inwestycję w skonsolidowanym sprawozdaniu GK PGE za I półrocze 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 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	1.538	1.559
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	13	16
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	230	272
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	16	15
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	251	253
Rezerwa na koszty rekultywacji	490	472
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	112	220
Rezerwy na świadczenia pracownicze	545	529
Pozostałe rezerwy	129	129
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	116	129
Pozostałe	18	15
AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	3.458	3.609

11.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	3.137	2.945
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	46	65
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	316	377
Uprawnienia do emisji CO ₂	261	439
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	674	680
Pozostałe	31	26
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	4.465	4.532

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	253	268
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	(1.260)	(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).

Obecnie Spółki należące do Grupy Kapitałowej PGE przygotowują sprawozdania z realizacji inwestycji ujętych w KPI, które zostaną złożone do 30 września 2017 roku.

EUA	Stan na dzień 30 czerwca 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	10	213	40	937
Przyznane nieodpłatnie	20	-	26	-
Umorzenie	(56)	(1.156)	(58)	(760)
STAN NA DZIEŃ SPRAWOZDAWCZY	59	1.406	85	2.349

13. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

13.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwale w budowie	595	713
Pozostałe aktywa długoterminowe	14	17
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	609	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 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016 <i>dane przekształcone</i>
KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE		
ZFŚS	51	2
Opłaty, prowizje	45	34
Opłaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej, leśnej	24	4
Usługi informatyczne	10	6
Opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	8	-
Opłaty za umieszczenie urządzeń i zajęcie pasa drogowego	6	-
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	4	2
Koncesje	3	-
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	26	19
INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE		
Należności z tytułu naliczonego VAT	210	222
Należności z tytułu akcyzy	51	100
Zaliczki na dostawy	7	6
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15	21
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	460	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 księgową 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 30 czerwca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	2.329	-	2.705
Rekompensaty z tytułu KDT	-	1.270	-	1.241
Papiery dłużne w tym obligacje	89	5	89	-
Lokaty i depozyty	146	3	136	2.300
Kaucje i wadła	1	6	2	12
Pozostałe należności finansowe	9	76	10	67
NALEŻNOŚCI FINANSOWE, RAZEM	245	3.689	237	6.325

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.

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i kasie	704	808
Lokaty typu overnight	125	42
Lokaty krótkoterminowe	4.288	1.819
RAZEM	5.117	2.669
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	(1)	(2)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(1)	(1)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	5.115	2.666
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	82	107
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	6.573	6.081
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	2.001	2.001

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 wadia przetargowe,
- środków stanowiących zabezpieczenie rozliczeń jednostek Grupy Kapitałowej PGE z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

15. Instrumenty pochodne

	Stan na dzień 30 czerwca 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	-	20	-	30
Opcje	46	-	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIEZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIIRS	76	-	231	-
Transakcje zabezpieczające IRS	87	9	125	-
INSTRUMENTY POCHODNE, RAZEM	209	29	365	30
część krótkoterminowa	-	-	9	-
część długoterminowa	209	29	356	30

Opcje

20 stycznia 2017 roku PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. opcję Call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku.

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.

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 transakcję zabezpieczającą IRS – swap. Zabezpiecza ona wysokość składowych zmiennych (USD LIBOR 6m) oprocentowania kredytu inwestycyjnego o wartości 80 milionów USD z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym zaciągniętego 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 wspierająby 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 30 czerwca 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 roku, 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 30 czerwca 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	147	(21)
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych	(72)	207
Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:	(72)	206
<i>Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	<i>(202)</i>	<i>313</i>
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	<i>2</i>	<i>1</i>
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	<i>130</i>	<i>(107)</i>
<i>Niefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	<i>(2)</i>	<i>(1)</i>
Wycena pozostałych instrumentów finansowych	-	1
Podatek odroczony	14	(39)
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO	89	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 zakończonego dnia		
	30 czerwca 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.

11 maja 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie polityki dywidendy. Wobec konieczności finansowania ambitnego programu rozwoju, mając na względzie ograniczenie wzrostu poziomu zadłużenia, Zarząd Spółki rekomenduje zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2016, 2017 i 2018.

Po tym okresie Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy na poziomie 40-50% skonsolidowanego zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej, korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Wypłata każdej dywidendy będzie uzależniona w szczególności od ogólnej wysokości zadłużenia Spółki, spodziewanych nakładów kapitałowych i potencjalnych akwizycji.

Dywidenda z zysków 2016 roku

Zgodnie ze zaktualizowaną Polityką dywidendy, 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. podjęło uchwałę, zgodnie z którą cały zysk osiągnięty w 2016 roku w wysokości 1.598 mln PLN przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

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 30 czerwca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.158	674	2.148	543
Rezerwa na koszty rekultywacji	2.766	4	2.666	4
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	-	587	-	1.154
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	418	-	416
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	79	11	91	12
Pozostałe rezerwy	103	57	99	52
RAZEM REZERWY	5.106	1.751	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	32	-	-	-	-	-	32
Koszty odsetek	40	44	-	-	-	-	84
Wyłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(267)	-	(1.156)	(377)	-	(8)	(1.808)
Rozwiązane rezerwy	(14)	-	-	(7)	(19)	(5)	(45)
Utworzone rezerwy - koszty	367	15	589	386	6	18	1.381
Utworzone rezerwy - nakłady	-	40	-	-	-	-	40
Zmiana składu Grupy	(8)	-	-	-	-	(4)	(12)
Pozostałe zmiany	(9)	1	-	-	-	8	-
30 CZERWCA 2017	2.832	2.770	587	418	90	160	6.857

	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
Zmiana 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 – 1.577 mln PLN (1.570 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku),
- nagrody jubileuszowe - 794 mln PLN (788 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku),
- pozostałe świadczenia (premie, niewykorzystane urlopy itp.) – 461 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 30 czerwca 2017 roku wynosi 2.459 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2016 roku 2.366 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 102 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 159 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 rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostki Grupy Kapitałowej PGE ewidencjonują w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO₂ przyznananych 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 rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 30 czerwca 2017 roku wynosi 418 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 rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 90 mln PLN (w tym 42 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

Najbardziej istotną pozycją są roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości w wysokości 91 mln PLN (90 mln PLN w roku ubiegłym). Rezerwy te dotyczą głównie PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole.

18. Zobowiązania finansowe

Wartość zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych, za wyjątkiem obligacji wyemitowanych przez spółkę PGE Sweden AB (publ).

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 641 mln EUR, a szacowana wartość godziwa 677 mln EUR. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 30 czerwca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	5.711	341	5.839	332
Wyemitowane obligacje	2.657	1.051	3.764	78
Leasing	-	-	-	1
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING	8.368	1.392	9.603	411

Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 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 515 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 74 mln PLN,
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez PGE S.A. w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. o łącznej wartości 1.501 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.

Część kredytu terminowego została wypłacona i stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 3.647 mln PLN.

Kredyt w części odnawialnej do kwoty 1.870 mln PLN nie został niewykorzystany przez PGE S.A.

W dniu 7 czerwca 2017 roku PGE S.A. zawarła Umowę Kredytu na kwotę 500 mln PLN z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z datą zapadalności umowy przypadającą na 7 czerwca 2028 roku, kwota pozyskana na podstawie umowy zostanie przeznaczona na wybrane projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnej. Na dzień 30 czerwca 2017 roku kredyt nie był wykorzystany.

Dodatkowo 27 października 2015 roku PGE S.A. zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy kredytowe na łączną kwotę prawie 2.000 mln PLN. Kwota 1.500 mln 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 30 czerwca 2017 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	712	-	976
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	624	12	1.225
Otrzymane kaucje i wadła	23	70	21	65
Zobowiązania z tytułu KDT	-	1.246	-	1.253
Inne	-	34	-	37
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	28	2.686	33	3.556

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

19.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	473	469
Zabezpieczenie zwrotu otrzymanych nieodpłatnie uprawnień	112	115
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	117	73
Roszczenia pracowników	1	1
Roszczenia z tytułu kar umownych	12	12
Inne zobowiązania warunkowe	39	61
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	754	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 niezyskania 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). Grupa nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne. Rozprawa w sprawie wyznaczona została na dzień 13 września 2017 roku.

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.

19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w notcie 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 PGE S.A. i PGE GiEK S.A. 8 lipca 2017 roku złożyły odpowiedź na pozew.

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 roszczenia 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. W dniu 24 marca 2017 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie. Sąd 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. Akcjonariusz złożył skargę kasacyjną datowaną na dzień 10 czerwca 2017 roku.

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. 3 lipca 2017 roku została złożona przez akcjonariusza apelacja.

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 renegotjacji 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. Ponieważ w postępowaniu mediacyjnym strony nie doszły do porozumienia, sprawa została skierowana do postępowania sądowego. Kwota sporu wynosi 42 mln PLN.

W związku z tym, że zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych, na dzień sprawozdawczy Grupa nie utworzyła odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych oraz nie dokonała przeszacowania zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług.

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 PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole. 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 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	5	35
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	807	114
	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	1	41
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	84	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 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	1.047	1.107
Zakupy od podmiotów powiązanych	1.921	1.638
	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	221	313
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	299	418

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., spółek Grupy Kapitałowej ENERGA S.A., Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A., PKN Orlen S.A., Spółek Grupy Kapitałowej Enea 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 z tego tytułu w wysokości 369 mln PLN nie jest prezentowana 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 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	18.012	16.356
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.488	6.894
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	19.500	23.250
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	7.204	7.063
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	26.704	30.313

<i>tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Zarząd jednostki dominującej	4.573	7.211
<i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	20	3.066
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	407	243
Zarządy - jednostki zależne	13.205	14.708
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	1.315	1.088
RAZEM	19.500	23.250
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	7.204	7.063
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	26.704	30.313

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 stanowią 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.

W poniższej tabeli zaprezentowano 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 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 31 lipca 2017 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) wydał decyzję dotyczącą ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych za 2016 rok. Zgodnie z decyzją Prezesa URE, wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych powstałych w jednostkach wytwórczych PGE GiEK S.A. za 2016 rok wynosi ok. (+)276 mln PLN.

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 końcowej kosztów osieroconych powinien się zakończyć do 31 sierpnia 2017 roku. W sytuacji braku kwestii spornych w powyższym procesie, wydana decyzja przez Prezesa URE ostatecznie zakończy 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 Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT. W konsekwencji począwszy od 2009 roku Grupa 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 sporządzania 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,
- 7 postępowań zakończyło się korzystnym wyrokiem dla PGE GiEK; 5 postępowań zakończyło się korzystnym wyrokiem dla Prezesa URE; 7 postępowań zakończyło się wyrokiem w części korzystnym dla PGE GiEK.

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 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 25 maja 2017 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok SOKiK w całości oraz umorzył postępowanie w sprawie. Powyższe oznacza uprawomocnienie się decyzji Prezesa URE. W efekcie powyższego Zarządca Rozliczeń S.A. zwrócił kwotę około 8 mln PLN.
- 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, zgodne 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 Oddział otrzyma od Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę około 61 mln PLN. Wyrok jest prawomocny, niemniej Prezesowi URE przysługuje skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.
- W dniu 11 maja 2017 roku Grupa złożyła do Sądu Apelacyjnego apelację od wyroku Sądu Okręgowego w sprawie przeciwko Skarbowi Państwa – Prezesowi URE o odszkodowanie za utracone korzyści dla Grupy, w skutek wydania przez Prezesa URE niekorzystnych decyzji dotyczących kosztów osieroconych za rok 2008. Wartość przedmiotu sporu w sprawie wynosi 57 mln PLN.

Wpływ na sprawozdanie za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

W sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 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.

Ponadto wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie Oddziału Elektrociepłownia Lublin-Wrotków oraz Oddziału Elektrociepłownia Gorzów spowodował w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku korektę rozliczeń rekompensat KDT o kwotę 83 mln PLN. Wartość korekty została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

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

31 marca 2017 roku PGE GiEK S.A., zawarła kolejną 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., Węglokoks 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. objęła 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 PGE GiEK objęła nowe udziały PGG w zamian za wkład pieniężny w kwocie 20 mln PLN. Dokapitalizowanie w ramach drugiego etapu nastąpiło 23 czerwca 2017 roku,
- 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 w ramach trzeciego etapu PGE GiEK S.A. będzie posiadała 15,3% udziału w kapitale zakładowym PGG wobec 15,8% na dzień 30 czerwca 2017 roku.

Podobnie jak w przypadku umowy z 2016 roku, umowa inwestycyjna 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. Ponadto kluczowe decyzje Zgromadzenia Wspólników PGG dotyczące zarządzania kapitałami oraz przekształceń wymagają zgody Inwestorów. Z uwagi na wskazane powyżej uprawnienia, które przysługują PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., w niniejszym sprawozdaniu finansowym inwestycja w PGG jest traktowana jako jednostka współkontrolowana i ujmowana metodą praw własności.

22.3 Złożenie oferty na zakup aktywów EDF w Polsce

11 maja 2017 roku PGE S.A. oraz EDF International SAS i EDF Investment II BV (razem „EDF”) podpisały umowę opcji put (ang. Put Option Agreement, „Umowa POA”) dotyczącą sprzedaży aktywów EDF w Polsce. PGE S.A. Zgodnie z Umową POA EDF uzyskała opcję do wezwania PGE S.A. do podpisania umowy sprzedaży akcji wskazanych niżej aktywów po spełnieniu pewnych warunków, w tym uzyskaniu zgód korporacyjnych EDF na transakcję sprzedaży.

W dniu 19 maja 2017 roku, w związku z wykonaniem przez EDF opcji put wynikającej z Umowy POA, EDF oraz PGE podpisały warunkową umowę sprzedaży („Umowa Sprzedaży”).

Umowa Sprzedaży dotyczy w szczególności („Transakcja”):

- nabycia 99,51% akcji EDF Polska S.A.,
- nabycia 100% akcji EDF Investment III B.V.,
- pośredniego nabycia 50% i 1 akcji ZEW Kogeneracja S.A. (akcje w posiadaniu EDF Polska S.A. i EDF Investment III B.V.), oraz - nabycia akcji w spółkach zależnych od EDF Polska S.A. prowadzących działalność pomocniczą.

W wyniku wykonania Umowy, PGE S.A. nabędzie szereg aktywów wytwórczych, w tym: 4 elektrociepłownie tj. Kraków, Gdańsk, Gdynia i Toruń, sieci dystrybucji ciepła w Toruniu oraz Elektrownię Rybnik (obecnie kontrolowanych przez EDF Polska S.A.) oraz 4 elektrociepłownie tj. Wrocław, Zielona Góra, Czechnica i Zawidawie oraz sieci dystrybucji ciepła w Zielonej Górze, Siechnicach i Zawidawiu (obecnie kontrolowanych przez EDF Polska S.A. i EDF Investment III B.V.).

Wartość Transakcji (ang. Enterprise Value – wartość przedsiębiorstwa) dla wszystkich aktywów nabywanych od EDF została ustalona wg formuły Locked-Box Date („Data ustalenia ceny”) na dzień 31 grudnia 2016 roku i wynosi ok. 4,51 mld PLN, z czego ok. 2,45 mld PLN przypada na wartość kapitałów własnych, a ok. 2,06 mld PLN przypada na zadłużenie netto.

Całkowite wydatki, jakie PGE S.A. poniesie w związku z Transakcją, będą uwzględniały:

- wartość kapitałów własnych w wysokości ok. 2,45 mld PLN własnych („Wartość kapitałów własnych”),
- koszty odsetek od Wartości kapitałów własnych rozliczane pro rata licząc od 1 stycznia 2017 roku do dnia zamknięcia Transakcji w kwocie nie wyższej niż ok. 107 mln PLN z tytułu osiągnięcia przez Spółkę korzyści ekonomicznych z działalności przedmiotu Transakcji po Dacie ustalenia ceny,
- wewnętrzgrupowy dług na dzień zamknięcia Transakcji w maksymalnej kwocie ok. 1,68 mld PLN oraz ok. 40 mln USD („Zadłużenie wewnętrzgrupowe”),
- pozostające do zapłaty na dzień zamknięcia Transakcji odsetki od Zadłużenia wewnętrzgrupowego.

Po zamknięciu Transakcji, w myśl polskich przepisów dotyczących rynku kapitałowego, w konsekwencji nabycia akcji ZEW Kogeneracja S.A., Grupa PGE będzie zobligowana do ogłoszenia wezwania na sprzedaż akcji ZEW Kogeneracja S.A. w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów w ZEW Kogeneracja S.A. Koszt wezwania nie jest uwzględniony w wartości Transakcji.

Zamknięcie Transakcji planowane jest nie później niż 2 stycznia 2018 roku. Płatność za aktywa będzie miała miejsce w momencie zamknięcia Transakcji.

Zamknięcie Transakcji zostanie dokonane pod warunkiem spełnienia poniższych warunków:

- uzyskania przez PGE S.A. zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- uzyskania przez PGE zgody Ministra Energii zgodnie z Ustawą z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji,
- uzyskania przez PGE odstąpienia od prawa pierwokupu przez Prezesa Agencji Nieruchomości Rolnych,
- uzyskania przez EDF zgody na transakcję od odpowiednich władz rządowych we Francji dotyczących nadzoru nad spółkami skarbu państwa i transakcjami na ich udziałach.

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

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 za kwotę około 5,6 mln PLN.

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. będzie mogła 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 za kwotę 117,84 PLN 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 umożliwia inwestorom wpływ na politykę finansową i operacyjną Polimex. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą. Umowa przewiduje, że Rada Nadzorcza będzie się składać z maksymalnie 7 członków, w tym z 4 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 (65,93%). 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 półrocze 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.

22.5 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu sprawozdawczym nastąpił szereg zmian w otoczeniu regulacyjnym Grupy PGE, które mogą oddziaływać na przyszłe wyniki Grupy w szczególności Segmentów Energetyki Konwencjonalnej oraz Energetyki Odnawialnej. Najważniejsze z nich zostały wskazane poniżej:

- przyjęcie 20 lipca 2017 roku przez Sejm nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii („Ustawa OZE”). Nowelizacja zakłada zmianę sposobu obliczania opłaty zastępczej w ten sposób, że jednostkowa opłata zastępcza będzie wynosić 125% rocznej ceny średnioważonej praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Wprowadzona zmiana może przyczynić się do obniżenia wysokości opłaty zastępczej, a tym samym w dalszej perspektywie do obniżenia średniej ceny praw majątkowych. Dodatkowo trwają prace nad rządowym projektem Ustawy OZE, który jest obecnie konsultowany międzyresortowo i publicznie oraz procedowane są inne zmiany regulacyjne (np. projekt rozporządzenia w sprawie podniesienia poziomu obowiązku umorzenia).
- przyjęcie 20 lipca 2017 roku przez Sejm ustawy prawo wodne („Prawo Wodne”). Prawo Wodne reguluje nowe zasady korzystania z wód. W szczególności wprowadza opłaty (stałe i zmienne) za korzystanie z wód oraz wyższe maksymalne stawki opłat za pobór wód i wprowadzenie ścieków przez instalacje należące do spółek z Grupy. Prawo Wodne przewiduje górne maksymalne stawki opłat zmiennych, które mogą zostać obniżone w drodze rozporządzenia.
- projekt zmiany ustawy o inwestycjach w elektrownie wiatrowe („Projekt Ustawy Wiatrakowej”). Projekt Ustawy Wiatrakowej przewiduje zmianę definicji elektrowni wiatrowej poprzez przywrócenie brzmienia definicji zawartej w ustawie z dnia 7 lipca 1994 roku – prawo budowlane. W przypadku wprowadzenia zmiany we wskazanym powyżej zakresie, elektrownie wiatrowe nie będą już w całości uznawane za budowlę, co przełoży się na zmniejszenie obciążenia podatkiem od nieruchomości. Projekt Ustawy Wiatrakowej przewiduje również zniesienie przewidzianego w ustawie zakazu modernizacji i remontów funkcjonujących w dniu wejścia w życie ustawy oraz ma doprowadzić do modyfikacji przewidzianego w ustawie kryterium odległościowego.
- projekt ustawy o rynku mocy przyjęty 4 lipca 2017 roku przez Radę Ministrów
Ustawa ma na celu wdrożenie rynku mocy, na którym towarem będzie moc dyspozycyjna, którą mogą oferować wytwórcy, uzyskując wynagrodzenie za gotowość do jej dostarczenia wraz z obowiązkiem jej dostarczenia w sytuacjach, gdy zachodzi ryzyko, że mogą wystąpić problemy z zaspokojeniem szczytowego zapotrzebowania odbiorców na moc. Rynek mocy ma działać w formie aukcji organizowanych przez operatora systemu przesyłowego elektroenergetycznego w oparciu o parametry ustalone przez Ministra Energii.

Z uwagi na trwające prace legislacyjne m.in. nad aktami wykonawczymi do wyżej przedstawionych nowelizacji i projektów ustaw oraz uzgodnienia projektów ustaw z Komisją Europejską, utrudniona jest jednoznaczna ocena skutków regulacyjnych na uzyskiwane przychody i ponoszone koszty, jak również na wartość odzyskiwalną aktywów Grupy. W najbliższym czasie Grupa PGE będzie prowadziła prace analityczne mające na celu określenie wpływu powyższych zmian na wyniki Grupy.

23. Półroczna skrócona jednostkowa informacja finansowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2017 (po przeglądzie)	Okres zakończony 30 czerwca 2016 (badane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	23.5	4.591	5.626
Koszt własny sprzedaży	23.6	(4.212)	(5.192)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		379	434
Koszty sprzedaży i dystrybucji	23.6	(10)	(26)
Koszty ogólnego zarządu	23.6	(72)	(71)
Pozostałe przychody operacyjne		1	2
Pozostałe koszty operacyjne		(8)	(1)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		290	338
Przychody finansowe	23.7	4.374	1.191
Koszty finansowe	23.7	(227)	(100)
ZYSK BRUTTO		4.437	1.429
Bieżący podatek dochodowy		18	(73)
Odroczony podatek dochodowy		(3)	(4)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		4.452	1.352
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających		(70)	40
Podatek odroczony		13	(8)
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(57)	32
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		4.395	1.384
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)		2,38	0,72

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2017 (po przeglądzie)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe		180	186
Wartości niematerialne		4	5
Należności finansowe	23.9	9.730	8.848
Instrumenty pochodne	23.11	209	356
Aktywa dostępne do sprzedaży		3	6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	23.8	30.686	29.678
		40.812	39.079
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		70	76
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	23.9	1.152	3.474
Instrumenty pochodne		-	9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	23.12	2.945	81
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.10	4.602	1.932
		8.769	5.572
SUMA AKTYWÓW		49.581	44.651
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		19.165	19.165
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		92	149
Kapitał zapasowy		15.327	13.730
Zyski zatrzymane		4.449	1.594
		39.033	34.638
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Rezerwy długoterminowe		22	22
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	23.14	7.750	8.854
Instrumenty pochodne	23.11	25	23
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23	33
		7.820	8.932
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Rezerwy krótkoterminowe		26	30
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	23.14	2.090	704
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		531	189
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		27	4
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		54	154
		2.728	1.081
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		10.548	10.013
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		49.581	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	-	-	-	4.452	4.452
Inne całkowite dochody	-	(57)	-	-	(57)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	(57)	-	4.452	4.395
Podział zysku z lat ubiegłych	-	-	1.598	(1.598)	-
Pozostałe zmiany	-	-	(1)	1	-
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU	19.165	92	15.327	4.449	39.033

	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	-	-	-	1.352	1.352
Inne całkowite dochody	-	32	-	-	32
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	32	-	1.352	1.384
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	1.301	(1.301)	-
Dywidenda	-	-	-	(467)	(467)
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU	18.698	15	14.310	1.348	34.371

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 czerwca 2017 (po przeglądzie)	Okres zakończony 30 czerwca 2016 (badane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	4.437	1.429
Podatek dochodowy zapłacony	(82)	(30)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	7	8
Odsetki i dywidendy, netto	(2.853)	(1.069)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(1.267)	(49)
Zmiana stanu należności	(49)	228
Zmiana stanu zapasów	7	98
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	353	(172)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	8	233
Zmiana stanu rezerw	(4)	(4)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	557	672
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(5)
Wykup obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	70	1.179
Nabycie obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	(850)	(3.180)
Nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(103)	(16)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	368	-
Założenie lokat pow. 3 m-cy	(50)	-
Rozwiązanie lokat pow. 3 m-cy	2.340	-
Udzielenie pożyczek w ramach cash pooling	-	(246)
Udzielenie pozostałych pożyczek	(25)	(16)
Dywidendy otrzymane	-	5
Odsetki otrzymane	24	10
Pozostałe	-	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	1.773	(2.268)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	-	518
Splata pożyczek	(17)	-
Wpływy z tytułu cash pooling	507	-
Odsetki zapłacone	(147)	(89)
Pozostałe	(3)	(2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	340	427
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	2.670	(1.169)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1.930	2.010
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4.600	841

23.1 Informacje ogólne

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

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

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

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

Księgi rachunkowe PGE S.A. są prowadzone przez jednostkę zależną PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa sp. z o.o.

Kontynuacja działalności

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku („sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE S.A. sporządzonym według MSSF UE za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Sezonowość 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 Spółkę.

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.

Sezonowość sprzedaży PGE S.A. wynika z faktu, iż Spółka realizowała 84% wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do PGE Obrót S.A. i PGE Dystrybucja S.A., których zapotrzebowanie na energię elektryczną podlega sezonowości.

23.2 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE S.A. dokonała odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych akcji PGE Obrót S.A. Ze względu na wzrost bieżących oraz prognozowanych wyników finansowych PGE Obrót S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła test na utratę wartości i dokonała częściowego odwrócenia odpisów utworzonych we wcześniejszych okresach. Szczegóły zostały opisane w nocie 23.8 niniejszego sprawozdania.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca inne istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

23.3 Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie zostały opisane w nocie 2.3 niniejszego sprawozdania finansowego. Analiza standardów nie została jeszcze zakończona tym nie mniej nie powinny one mieć istotnego wpływu na sprawozdania Spółki.

23.4 Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, 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.

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe dyskontowe w poszczególnych walutach (obowiązujące również dla towarów, których ceny wyrażone są w tych walutach) pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN.

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

23.5 Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
Sprzedaż energii elektrycznej	3.751	4.413
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	10	28
Sprzedaż gazu	296	329
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	220	540
Przychody ze sprzedaży usług	314	316
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4.591	5.626

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w pierwszym półroczu 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem zmniejszenia wolumenu sprzedaży do spółek GK PGE, wynikającego z niższego zapotrzebowania spółek realizujących sprzedaż na rynku detalicznym oraz realizacji niższych cen transakcyjnych.

Spadek przychodów z pozostałej sprzedaży towarów i materiałów jest głównie wynikiem spadku wolumenu obrotu uprawnień do emisji CO₂ oraz ich niższej ceny hurtowej.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W pierwszym półroczu 2017 roku sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 70% przychodów ze sprzedaży, a do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. stanowiła około 11% przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu 2016 roku sprzedaż do tych spółek wynosiła odpowiednio 75% oraz 15%.

23.6 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	7	8
Zużycie materiałów i energii	2	2
Usługi obce	30	48
Podatki i opłaty	2	2
Koszty świadczeń pracowniczych	55	48
Pozostałe koszty rodzajowe	26	37
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	122	145
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(10)	(26)
Koszty ogólnego zarządu	(72)	(71)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4.172	5.144
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	4.212	5.192

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów (głównie zakupionej energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂) w okresie pierwszego półrocza 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest bezpośrednio związany ze spadkiem przychodów ze sprzedaży, opisanym powyżej.

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

23.7 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	2.872	1.063
Odsetki	166	110
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1.289	-
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	47	7
Dodatnie różnice kursowe	-	11
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	4.374	1.191
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	4.374	1.191

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE GiEK S.A. w wysokości 2.019 mln PLN oraz od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 808 mln PLN, a w okresie porównawczym 1.012 mln PLN od PGE Dystrybucja S.A. i 35 mln PLN od PGE Energia Odnawialna S.A.

W bieżącym okresie Spółka dokonała częściowego odwrócenia odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A., co zostało szerzej opisane w nocie 23.8 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

W pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych została ujęta wycena do wartości godziwej opcji nabycia akcji Polimex-Mostostal oraz wyceny transakcji zabezpieczających w części uznanej za nieefektywną część zabezpieczenia dla instrumentów desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w całości w odniesieniu do pozostałych instrumentów.

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	158	96
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	64	2
Ujemne różnice kursowe	2	-
Pozostałe	3	2
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	227	100
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	227	100

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji i zaciągniętych pożyczek, opisanych w nocie 23.14 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na pozycję aktualizacji wartości instrumentów finansowych składa się w głównej mierze odpis aktualizujący wartość akcji spółki Exatel S.A. w wysokości 59 mln PLN.

23.8 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

W bieżącym okresie PGE S.A. dokonała sprzedaży za kwotę 368,5 mln PLN posiadanych przez nią 100% akcji spółki zależnej EXATEL S.A., których wartość księgowa w dniu sprzedaży wynosiła 368,5 mln PLN oraz nabyła za kwotę 80,9 mln PLN 16,48% akcji spółki Polimex – Mostostal S.A. Transakcja nabycia została szerzej opisana w nocie 22.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Odwrócenie odpisu wartości akcji PGE Obrót S.A.

W poprzednich okresach sprawozdawczych PGE S.A. dokonała odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych akcji PGE Obrót S.A. w wysokości 5.536 mln PLN. Powodem odpisu była darowizna akcji spółki PGE Dystrybucja S.A., w wyniku czego wartość kapitałów własnych PGE Obrót S.A. uległa istotnemu zmniejszeniu. Po dokonaniu darowizny wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana zgodnie z MSR 36 metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła analizę przesłanek w odniesieniu do akcji spółki PGE Obrót S.A. Ponieważ bieżące oraz prognozowane wyniki finansowe PGE Obrót S.A. wzrosły w stosunku do poprzednich projekcji zidentyfikowano przesłanki do wykonania testu na utratę wartości tych akcji w celu jego aktualizacji. Test został przeprowadzony zgodnie z MSR 36 metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Opracowując test bazowano na pięcioletnich projekcjach finansowych spółki PGE Obrót S.A.

Kluczowe założenia przyjęte do wyceny były następujące:

- Średnioważony koszt kapitału (WACC) w wysokości 7,56%.
- Spadek całkowitego wolumenu sprzedaży w roku 2021 o około 8% w porównaniu do 2017 roku.
- Wzrost cen hurtowych energii elektrycznej w 2018 roku w porównaniu do 2017 roku oraz ich spadek w latach 2019-2021.
- Korelacja cen energii elektrycznej w sprzedaży energii do odbiorców detalicznych z cenami energii na rynku hurtowym oraz wpływ na ich poziom wynikający ze zmiany obowiązku umorzenia praw majątkowych jak i zmiany cen praw majątkowych.

W wyniku przeprowadzonego testu wartość akcji PGE Obrót S.A. została oszacowana na 2.406 mln PLN, w związku z czym PGE S.A. ujęła odwrócenie istniejącego odpisu aktualizującego o wartość 1.289 mln PLN. Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazała, iż wycena jest najbardziej wrażliwa na zmianę wskaźnika WACC oraz realizowanych cen sprzedaży energii elektrycznej w poszczególnych grupach taryfowych, przede wszystkim w grupie B. Zwiększenie WACC o 1 p.p. spowodowałoby obniżenie wyceny akcji o prawie 287 mln PLN a zmniejszenie WACC o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wyceny akcji o około 389 mln PLN. Z kolei wzrost lub spadek zrealizowanej ceny sprzedaży w grupie B o 1 p.p. spowodowałoby odpowiednio zwiększenie lub zmniejszenie wyceny akcji o prawie 246 mln PLN.

23.9 Aktywa finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	586	-	523
Nabyte obligacje	9.609	16	8.751	21
Należności z tytułu cash pooling	-	550	-	628
Pożyczki udzielone	121	-	97	-
Lokaty powyżej 3 miesięcy	-	-	-	2.299
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	3
RAZEM NALEŻNOŚCI FINANSOWE	9.730	1.152	8.848	3.474

Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 586 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 30 czerwca 2017 roku saldo dwóch największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., stanowiło 81% salda należności z tytułu dostaw i usług.

Nabyte obligacje

	Stan na dzień 30 czerwca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	8.145	6	7.236	7
PGE Energia Odnawialna S.A. i jej spółki zależne	1.375	10	1.426	14
Autostrada Wielkopolska S.A.	89	-	89	-
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	9.609	16	8.751	21

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

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

Należności z tytułu cash pooling

W celu centralizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PGE w 2014 roku zostały podpisane umowy dotyczące usługi cash poolingi rzeczywistego pomiędzy 16 spółkami Grupy Kapitałowej PGE i każdym z banków z osobna, tj. z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash poolingu w Grupie Kapitałowej PGE. Oznacza to między innymi, że poszczególne podmioty rozliczają swoje pozycje ze Spółką a Spółka rozlicza się z bankami. W związku z powyższym w należnościach i zobowiązaniach finansowych PGE S.A. wykazywany jest stan rozrachunków z podmiotami uczestniczącymi w cash poolingu.

Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 30 czerwca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Systemy S.A.	104	-	80	-
PGE Trading GmbH	13	-	13	-
Bestgum sp. z o.o.	4	-	4	-
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	121	-	97	-

23.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i kasie	353	331
Lokaty typu overnight	-	1
Lokaty krótkoterminowe	4.249	1.600
RAZEM	4.602	1.932
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	(1)	(1)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(1)	(1)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	4.600	1.930
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	6.360	5.860
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	<i>2.000</i>	<i>2.000</i>

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zaprezentowany w nocie 23.14 niniejszego sprawozdania finansowego.

23.11 Instrumenty pochodne

	Stan na dzień 30 czerwca 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	-	16	-	23
Opcje	46	-	-	-
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	76	-	231	-
Transakcje zabezpieczające IRS	87	9	125	-
INSTRUMENTY POCHODNE, RAZEM	209	25	365	23
część krótkoterminowa	-	-	9	-
część długoterminowa	209	25	356	23

Opcje

20 stycznia 2017 roku PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. opcję Call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku.

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.

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.

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

23.12 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Należności z tytułu dywidendy	2.872	-
Przekazane zaliczki	27	39
Należności z tytułu PGK	23	11
Należności z tytułu naliczonego VAT	14	24
Pozostałe	9	7
RAZEM	2.945	81

Należności z tytułu dywidendy dotyczą przede wszystkim należności od spółki PGE GiEK i PGE Dystrybucja S.A.

Na wartość zaliczek składają się głównie środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej i gazu w kwocie 27 mln PLN w bieżącym okresie sprawozdawczym i 38 mln PLN w okresie porównawczym.

23.13 Wybrane aktywa finansowe

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

23.14 Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling

	Stan na dzień 30 czerwca 2017		Stan na dzień 31 grudnia 2016	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Otrzymane pożyczki	2.730	59	2.858	80
Wyemitowane obligacje	-	1.000	976	24
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów	5.020	129	5.020	127
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	902	-	473
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE I CASH POOLING	7.750	2.090	8.854	704

Pożyczki otrzymane od spółki PGE Sweden AB (publ)

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

Spółka wykazuje pożyczki o wartości 660 mln EUR zaciągnięte u spółki zależnej PGE Sweden AB (publ).

W przypadku pożyczek otrzymanych od spółki PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. szacuje ich wartość godziwą na 2.872 mln PLN (względem 2.789 mln PLN wartości księgowej). Wartość godziwa została określona z wykorzystaniem szacowanego ryzyka kredytowego PGE S.A. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Emisja obligacji na rynku krajowym

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

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

Kredyty Bankowe

7 czerwca 2017 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 500 mln PLN z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z datą zapadalności umowy przypadającą na 7 czerwca 2028 roku, kwota pozyskana na podstawie umowy zostanie przeznaczona na wybrane projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnej. Na dzień 30 czerwca 2017 roku kredyt nie był wykorzystany.

Dodatkowo Spółka posiada zawarte następujące umowy kredytowe:

- 17 grudnia 2014 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 1 mld PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2027 roku. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka posiada wykorzystany limit kredytu.
- 7 września 2015 roku PGE S.A. zawarła długoterminową umowę kredytową z konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. Umowa obejmuje udzielenie przez banki kredytu w dwóch częściach tj. kredytu terminowego do kwoty 3.630 mln PLN i kredytu odnawialnego do kwoty 1.870 mln PLN. Ostateczny dzień spłaty kredytu odnawialnego przypada na 30 kwietnia 2019 roku, a ostateczny dzień spłaty kredytu terminowego na 30 września 2023 roku. Część kredytu terminowego została wypłacona i stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 3.647 mln PLN.
- 27 października 2015 roku Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy kredytowe na łączną kwotę prawie 2.000 mln PLN. Kwota 1.500 mln 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 30 czerwca 2017 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.
- 4 grudnia 2015 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 500 mln PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2028 roku. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka wykorzystwała dostępny kredyt.

Wartość pozostających do dyspozycji Spółki limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 2.000 mln PLN na dzień 30 czerwca 2017 roku. Na limit kredytów w rachunku bieżącym składają się dwie umowy kredytowe o kwocie limitu 1 mld PLN każda. Część limitu jest dostępna do 22 lutego 2018 roku a druga do 29 kwietnia 2018 roku.

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

23.15 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	11.189	11.908
Inne zobowiązania warunkowe	1	1
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	11.190	11.909

Gwarancja za zobowiązania PGE Sweden AB (publ)

W związku z ustanowieniem w 2014 roku programu euroobligacji została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja została udzielona do kwoty 2.500 mln EUR (10.566 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 641 mln EUR (2.709 mln PLN) a na dzień 31 grudnia 2016 roku 642 mln EUR (2.842 mln PLN).

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

W styczniu 2014 roku Spółka udzieliła 3 poręczeń do bankowej gwarancji zapłaty wystawionej dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Łączna wartość poręczeń wynosi 549 mln PLN. Udzielenie poręczeń związane jest z prowadzoną przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. inwestycją budowy nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole.

23.16 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

W związku z planowanymi inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Szacunkowa wartość promes na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi około 15 mld PLN.

Zobowiązanie do wsparcia płynności PGE Obrót S.A.

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

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

23.17 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestie odszkodowania dotyczącego konwersji akcji oraz pozwów o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń zostały opisane w nocie 19.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

23.18 Informacja o podmiotach powiązanych

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

- obligacje emitowane przez podmioty zależne, należące do podatkowej grupy kapitałowej, oprocentowane poniżej stawek rynkowych, opisane w nocie 23.9 niniejszego sprawozdania finansowego,
- rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej, opisanej w notach 7 oraz 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

23.19 Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	3.984	5.303
Zakupy od podmiotów powiązanych	3.544	551
Przychody finansowe	3.004	1.167
Koszty finansowe	93	39

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Obligacje wyemitowane przez jednostki zależne	9.537	8.683
Należności z tytułu dywidend	2.871	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	521	393
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	121	97
Należności z tytułu cash pooling	550	631
Należności z tytułu rozliczeń w PGK	23	11
RAZEM NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	13.623	9.815

	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Otrzymane pożyczki od jednostki zależnej	2.790	2.938
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	475	74
Zobowiązania z tytułu cash pooling	902	473
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w PGK	17	18
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	4.184	3.503

Kwestie promes i poręczeń udzielonych jednostkom zależnym od PGE S.A. zostały opisane w nocie 23.15 niniejszego sprawozdania finansowego.

23.20 Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	185	72
Zakupy od podmiotów powiązanych	148	71
	Stan na dzień 30 czerwca 2017	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	24	71
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	26	34

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

23.21 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4.960	4.388
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	20	3.066
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	4.980	7.454

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 czerwca 2017	Okres zakończony 30 czerwca 2016
Zarząd Spółki	4.573	7.211
Rada Nadzorcza Spółki	407	243
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	4.980	7.454

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W nocie 23.6 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

23.22 Istotne zdarzenia okresu

W bieżącym okresie Spółka ujęła częściowe odwrócenie utworzonego w poprzednich latach odpisu aktualizującego wartość akcji spółki PGE Obrót S.A. co szczegółowo opisano w nocie 23.8.

Pozostałe istotne zdarzenia okresu zostały opisane w notach 22.3 i 22.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

24. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zawierające półroczną jednostkową informację finansową, zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 8 sierpnia 2017 roku.

Warszawa, 8 sierpnia 2017 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu Henryk Baranowski

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