



Energa

ENERGA SA

**Skrócone śródroczne
jednostkowe
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2016 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu Spółki	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
5. Istotne zasady rachunkowości	8
6. Nowe standardy i interpretacje	8
7. Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialania w prezentowanym okresie	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	10
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10
10. Dywidendy	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	11
11. Instrumenty finansowe	11
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	17
12. Informacja o podmiotach powiązanych	17
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe	18
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	18
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	18

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	17	52	16	45
Koszt własny sprzedaży	(15)	(38)	(16)	(42)
Zysk brutto ze sprzedaży	2	14	-	3
Pozostałe przychody operacyjne	5	9	2	11
Koszty ogólnego zarządu	(18)	(60)	(21)	(58)
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(7)	(5)	(7)
Przychody z tytułu dywidend	-	874	-	914
Pozostałe przychody finansowe	56	177	56	174
Koszty finansowe	(57)	(196)	(66)	(197)
Zysk/(strata) brutto	(16)	811	(34)	840
Podatek dochodowy	2	11	6	28
Zysk/(strata) netto	(14)	822	(28)	868
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)				
Zysk/(strata) na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	(0,03)	1,99	(0,07)	2,10

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Zysk/(strata) netto	(14)	822	(28)	868
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	13	26	(6)	31
Odroczony podatek dochodowy	(3)	(5)	1	(6)
Inne całkowite dochody netto	10	21	(5)	25
Całkowite dochody razem	(4)	843	(33)	893

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Aktywa niematerialne	26	58
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	6 695	5 996
Obligacje	4 222	4 621
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	24
Pochodne instrumenty finansowe	94	48
Pozostałe aktywa długoterminowe	179	118
	11 223	10 865
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dywidend	133	-
Należności z tytułu cash pooling	738	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	61	34
Obligacje	910	781
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	37
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	252	474
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	74	38
	2 168	1 678
SUMA AKTYWÓW	13 391	12 543

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	1 018	447
Kapitał zapasowy	728	661
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31	10
Zyski zatrzymane	866	885
Kapitał własny ogółem	7 165	6 525
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	4 438	4 582
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 000	1 000
Rezerwy długoterminowe	1	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	99	111
Pochodne instrumenty finansowe	-	8
	5 538	5 703
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	372	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	21	22
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	224	207
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20	16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	25	27
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	9	9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6	34
	688	315
Zobowiązania razem	6 226	6 018
SUMA PASYWÓW	13 391	12 543

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2016	4 522	447	661	10	885	6 525
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	21	-	21
Zysk netto za okres	-	-	-	-	822	822
Suma całkowitych dochodów za okres	-	-	-	21	822	843
Podział zysków lat ubiegłych	-	571	67	-	(638)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(203)	(203)
Na dzień 30 września 2016 (niebadane)	4 522	1 018	728	31	866	7 165
Na dzień 1 stycznia 2015	4 522	447	606	-	695	6 270
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	25	-	25
Zysk netto za okres	-	-	-	-	868	868
Suma całkowitych dochodów za okres	-	-	-	25	868	893
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	55	-	(55)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(596)	(596)
Na dzień 30 września 2015 (niebadane)	4 522	447	661	25	912	6 567

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	811	840
Korekty o pozycje:		
Straty z tytułu różnic kursowych	4	1
Amortyzacja	4	4
Odsetki i dywidendy, netto	(716)	(888)
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	(1)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(98)	(37)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	109	35
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(15)	12
	99	(34)
Podatek dochodowy zapłacony	(128)	(8)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29)	(42)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(66)	(15)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	4
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne	718	574
Nabycie obligacji jednostek zależnych	(574)	(780)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(515)	-
Sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	306	126
Przeplýwy w ramach cash pooling	(366)	-
Dywidendy otrzymane	741	914
Odsetki otrzymane	95	173
Pozostałe	12	13
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	351	1 009
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	350	267
Splata pożyczek/kredytów	(510)	(127)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(203)	(596)
Odsetki zapłacone	(179)	(185)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(542)	(641)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(220)	326
Środki pieniężne na początek okresu	475	277
Środki pieniężne na koniec okresu	255	603

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA („Spółka”) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

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

Na dzień 30 września 2016 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGA SA. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2016 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

2. Skład Zarządu Spółki

W okresie od 1 do 3 stycznia 2016 roku skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Roman Pionkowski – Prezes Zarządu,
- Seweryn Kędra – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 29 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 4 stycznia 2016 roku Zarządu V kadencji w składzie:

- Dariusz Kaśków – Prezes Zarządu,
- Mariusz Rędaszka – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Roman Pionkowski – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju, odwołany z dniem 26 lutego 2016 roku.

W dniu 1 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 lutego 2016 roku do składu Zarządu Pana Grzegorza Ksepko, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych.

W dniu 19 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 21 marca 2016 roku do składu Zarządu Pani Marioli Zmudzińskiej, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Relacji Inwestorskich oraz Pana Przemysława Piesiewicza powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii Rozwoju.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2016 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską („UE”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Istotne zasady rachunkowości

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

6. Nowe standardy i interpretacje**6.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2016:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

6. Nowe standardy i interpretacje (kontynuacja)

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2015)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

6.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” wraz z wyjaśnieniami (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (nie określono daty wejścia w życie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Uwzględnienie zmian wprowadzonych przez MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Nowy standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dokonuje znacznych zmian w porównaniu do obecnie obowiązujących standardów. Spółka, po wstępnej analizie, przewiduje że zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe, co zostanie potwierdzone po szczegółowym zbadaniu zagadnienia.

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

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)
ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	4 471	100,00
ENERGA-OBROT SA	Gdańsk	330	100,00
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4	100,00
ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	1 051	100,00
RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	1	100,00
ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00
ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	85	100,00
ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	2	14,09
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	510	60,30
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00
Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	198	100,00
Pozostałe spółki	Gdańsk	<1	100,00
Razem wartość udziałów i akcji		6 695	

W dniu 27 kwietnia 2016 roku ENERGA SA wniosła wkład pieniężny w wysokości 510 mln zł i w zamian objęła nowoutworzone udziały w ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. w KRS nastąpiło w dniu 22 czerwca 2016 roku.

W dniu 28 września 2016 roku ENERGA SA nabyła od ENERGA Wytwarzanie SA 100% akcji spółki Elektrownia Ostrołęka SA za kwotę 198 mln zł. Na podstawie porozumienia pomiędzy ENERGA SA i ENERGA Wytwarzanie SA zapłata za akcje nastąpiła w drodze wykupu obligacji przez ENERGA Wytwarzanie SA (datio in solutum).

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji według stanu na dzień 30 września 2016 roku wynosi 29 mln zł i w całości dotyczy spółki RGK Sp. z o.o. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie ujęto żadnych zmian odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 30 września 2015 (niebadane)
Środki pieniężne w banku	146	79
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	106	524
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	252	603
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	3	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	255	603

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

10. Dywidendy

W dniu 24 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2015, z czego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono kwotę 203 mln zł, co daje 0,49 zł na jedną akcję. Do dnia 30 września 2016 roku wypłacono całą zadeklarowaną dywidendę, z czego 71 mln zł przypadło na akcje uprzywilejowane co do głosu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

11. Instrumenty finansowe

11.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	RAZEM
Aktywa						
Należności z tytułu dywidend	133	-	-	-	-	133
Należności z tytułu cash poolingu	738	-	-	-	-	738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	252	-	-	-	252
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	94	-	94
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	-	-	-	-	6 695	6 695
Obligacje	5 132	-	-	-	-	5 132
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	41	-	-	-	20	61
Pozostałe aktywa finansowe	80	-	-	-	75	155
Dopłaty do kapitału	68	-	-	-	-	68
Pozostałe	12	-	-	-	75	87
RAZEM	6 124	252	-	94	6 790	13 260
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki	-	-	4 662	-	-	4 662
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 505	-	-	1 505
Kredyty i pożyczki	-	-	3 157	-	-	3 157
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 020	-	-	1 020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	21	-	-	21
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	372	-	-	372
RAZEM	-	-	6 075	-	-	6 075

11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na 31 grudnia 2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	RAZEM
Aktywa								
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	314	-	-	-	-	-	-	314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	474	-	-	-	-	474
Pochodne instrumenty finansowe	8	-	-	-	-	40	-	48
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	5 996	5 996
Obligacje	-	5 402	-	-	-	-	-	5 402
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	23	-	-	-	-	11	34
Pozostałe aktywa finansowe	-	100	-	-	-	-	7	107
Dopłaty do kapitału	-	68	-	-	-	-	-	68
Pozostałe	-	32	-	-	-	-	7	39
RAZEM	322	5 525	474	-	-	40	6 014	12 375
Zobowiązania								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 789	-	-	4 789
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	-	-	1 549	-	-	1 549
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	3 240	-	-	3 240
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 016	-	-	1 016
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	8	-	-	-	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	22	-	-	22
RAZEM	-	-	-	8	5 827	-	-	5 835

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

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

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

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

	Stan na 30 września 2016 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2015 Poziom 2
Aktywa		
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	314
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	94	40
Instrumenty pochodne (IRS)	-	8
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne (IRS)	-	8

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

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

11.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

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

Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 września 2016 (niebadane)	2 153	2 364
Stan na 31 grudnia 2015	2 145	2 290

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 września 2016 roku rynkowych stóp procentowych. Dla udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku z tym Spółka nie jest w stanie ustalić zakresu, w którym mogłaby mieścić się ich wartość godziwa. Aktywa te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

11.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

11.4.1. Aktywa finansowe

Pożyczki i należności

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

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
ENERGA-OPERATOR SA	3 931	3 666
ENERGA Wytwarzanie SA	1 023	1 252
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	123	140
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	55	94
ENERGA-OBRÓT SA	-	250
RAZEM, w tym:	5 132	5 402
Długoterminowe	4 222	4 621
Krótkoterminowe	910	781

11.4.2. Zobowiązania finansowe

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

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/ pożyczki				
w walucie	2 509	504	2 644	504
w złotych	2 509	2 153	2 644	2 145
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	223	1	188	19
od 1 roku do 2 lat	260	-	218	-
od 2 lat do 3 lat	275	-	256	-
od 3 lat do 5 lat	556	2 152	557	-
powyżej 5 lat	1 195	-	1 425	2 126

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

11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Waluta	PLN	PLN
Stopa Referencyjna	WIBOR	WIBOR
Wartość emisji		
w walucie	1 020	1 016
w złotych	1 020	1 016
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	20	16
od 3 lat do 5 lat	1 000	1 000

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.5.

11.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz na dzień kończący okres sprawozdawczy i dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia zobowiązań umownych wynikających z warunków pozyskanego finansowania zewnętrznego.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA na lata 2009 - 2012

ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2009 - 2012, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

- umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 050 mln zł,
- umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 mln zł,
- umowa z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym („NIB”) z limitem 200 mln zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane przez Spółkę, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 741 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 480 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 124 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W 2014 roku ENERGA SA z ENERGA-OPERATOR SA i EBOR wprowadziły do ww. umowy kredytowej zmiany, które spowodowały m.in. zwiększenie dostępnej kwoty kredytu o 276 mln zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych ENERGA-OPERATOR SA oraz możliwym terminem uruchomienia środków do końca 2016 roku.

Na dzień 30 września 2016 roku kwota dostępnego do końca 2016 roku finansowania w ramach umowy z EBOR, która nie została uruchomiona wynosi 276 mln zł.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA na lata 2012 - 2015

W roku 2013 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2012 - 2015, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

- umowa z EBOR z limitem 800 mln zł – wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2016 roku wyniosło 312 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 mln zł, z możliwością uruchomienia środków do końca 2016 roku. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
- umowa z EBI z limitem 1 000 mln zł – wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2016 roku wyniosło 800 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 200 mln zł, z możliwością uruchomienia środków do 10 grudnia 2016 roku. Termin ostatecznej spłaty uruchomionego kredytu przypada na dzień 15 marca 2030 roku.

Umowy pożyczek

W dniu 21 marca 2013 roku oraz 25 marca 2013 roku ENERGA SA zawarła z ENERGA Finance AB (publ) umowy pożyczek w łącznej kwocie 499 mln EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30 września 2016 roku pożyczki wykorzystane były w pełnej wysokości.

Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 mln zł. W ramach programu w dniu 19 października 2012 roku ENERGA SA dokonała emisji 7-letnich obligacji o wartości 1 000 mln zł. Od dnia 29 stycznia 2014 roku obligacje wyemitowane przez ENERGA SA są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. Na dzień 30 września 2016 roku wartość obligacji objętych przez inwestorów zewnętrznych wyniosła 442 mln zł.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem PKO Bank Polski SA:

11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 4 mln zł, z czego wykorzystanych przez jednostki zależne zostało 4 mln zł, w tym 1 mln zł w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu upłynął w dniu 30 sierpnia 2016 roku,
- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 116 mln zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 19 września 2017 roku,
- umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 7 czerwca 2021 roku.

Kredyty w Banku Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Bankiem Pekao SA:

- umowę kredytu odnawialnego z limitem 500 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku,
- umowę kredytu w kwocie 85 mln zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2016 roku wyniosło 22 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 29 maja 2022 roku.

Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji, z przeznaczeniem środków pozyskanych w ramach umowy na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje mogą być emitowane jako papiery krótkoterminowe. Na dzień 30 września 2016 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 30 września 2016 roku to 69 mln zł.

Kredyt w NIB

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 67 mln zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie. Wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2016 roku wyniosło 63 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku.

11.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 11.5.) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła w 2013 roku oraz lipcu 2014 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominałach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”) i 25 mln EUR („CCIRS II”).

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Stan na 30 września 2016 (niebadane)		
CCIRS I	87	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	5	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
IRS	2	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
Stan na 31 grudnia 2015		
CCIRS I	38	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	2	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zwiększył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 21 mln zł.

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	10	-
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	54	28
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(7)	(7)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(21)	10
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(5)	(6)
Na koniec okresu sprawozdawczego	31	25

Na dzień 30 września 2016 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

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

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

12.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51	44
Koszty zakupu	12	12
Pozostałe przychody operacyjne	7	4
Przychody z tytułu dywidend	874	914
Pozostałe przychody finansowe	159	150
Koszty finansowe	64	64

12. Informacja o podmiotach powiązanych (kontynuacja)

	Stan na 30 września 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Aktywa		
Należności długoterminowe	87	39
Pozostałe aktywa długoterminowe	1	-
Należności z tytułu dywidend	133	-
Należności z tytułu cash pooling	738	-
Należności z tytułu dostaw i usług	41	22
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	20	12
Pochodne instrumenty finansowe	-	8
Obligacje długoterminowe	4 222	4 621
Obligacje krótkoterminowe	910	781
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24	-
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe	2 152	2 126
Zobowiązania z tytułu cash pooling	372	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	1	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14	51

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Zarząd	4	2
Rada Nadzorcza	<1	<1
RAZEM	4	2

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

12.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych głównej kadrze kierowniczej w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku wyniosła 5 mln zł i nie uległa zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

12.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

Cash pooling rzeczywisty

Z dniem 4 stycznia 2016 roku w Grupie ENERGA została uruchomiona usługa cash pooling rzeczywistego bezzwrotnego dla środków w walucie krajowej. Narzędzie to pozwala w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy z poziomu spółki holdingowej. Zgodnie z założeniami struktury na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne spółek Grupy konsolidowane są na rachunkach ENERGA SA i następnego dnia mogą być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników. ENERGA SA pełni rolę koordynującego usługę cash pooling w Grupie ENERGA. W związku z powyższym Spółka wykazuje salda powstałe w wyniku transakcji odpowiednio jako należności oraz zobowiązania z tytułu cash pooling.

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

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

Podpisy członków Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych ENERGA SA:

Dariusz Kaśków
Prezes Zarządu

Mariusz Rędaszka
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Grzegorz Ksepko
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Mariola Zmudzińska
Wiceprezes Zarządu ds. Relacji Inwestorskich

Przemysław Piesiewicz
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

Marek Pertkiewicz
Zastępca Dyrektora Departamentu Finansów

Karol Jacewicz
Dyrektor Wydziału Sprawozdawczości Finansowej
Główny Księgowy

Grzegorz Radwański
Prezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Łukasz Malinowski
Wiceprezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Krzysztof Śliwiński
Wiceprezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Ewa Banaszak
Dyrektor Departamentu Obsługi Pozostałych Spółek
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Gdańsk, 14 listopada 2016 roku