



Energa

ENERGA SA

**Skrócone śródroczne
jednostkowe
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2017 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z 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 dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	10
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11
10. Dywidendy	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	12
11. Instrumenty finansowe	12
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	18
12. Informacja o podmiotach powiązanych	18
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe	19
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	19
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	19

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	22	59	17	52
Koszt własny sprzedaży	(14)	(37)	(15)	(38)
Zysk brutto ze sprzedaży	8	22	2	14
Pozostałe przychody operacyjne	3	7	5	9
Koszty ogólnego zarządu	(17)	(55)	(18)	(60)
Pozostałe koszty operacyjne	(6)	(15)	(4)	(7)
Przychody z tytułu dywidend	-	203	-	874
Pozostałe przychody finansowe	33	176	56	177
Koszty finansowe	(71)	(184)	(57)	(196)
Zysk/(strata) brutto	(50)	154	(16)	811
Podatek dochodowy	8	14	2	11
Zysk/(strata) netto	(42)	168	(14)	822
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)				
Zysk/(strata) na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	(0,10)	0,41	(0,03)	1,99

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)
Zysk/(strata) netto	(42)	168	(14)	822
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(5)	(53)	13	26
Odroczony podatek dochodowy	1	10	(3)	(5)
Inne całkowite dochody netto	(4)	(43)	10	21
Całkowite dochody razem	(46)	125	(4)	843

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Aktywa niematerialne	43	24
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	7 149	6 780
Obligacje	3 910	3 959
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	5
Pochodne instrumenty finansowe	122	147
Pozostałe aktywa długoterminowe	139	158
	11 372	11 073
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu cash pooling	587	577
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	85	52
Obligacje	428	1 243
Należności z tytułu podatku dochodowego	34	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 963	1 295
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	77	38
	4 174	3 307
SUMA AKTYWÓW	15 546	14 380

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 30 września 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	1 433	728
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(2)	41
Zyski zatrzymane	212	828
Kapitał własny ogółem	7 183	7 137
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	5 261	4 673
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 077	1 000
Rezerwy długoterminowe	1	1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	83	94
Pochodne instrumenty finansowe	19	-
	7 441	5 768
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	393	1 009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	94	19
Bieżąca część kredytów i pożyczek	295	290
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21	20
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	19	23
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	7	12
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	93	102
	922	1 475
Zobowiązania razem	8 363	7 243
SUMA PASYWÓW	15 546	14 380

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 2017	4 522	1 018	728	41	828	7 137
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(43)	-	(43)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	168	168
Suma całkowitych dochodów za okres	-	-	-	(43)	168	125
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	705	-	(705)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(79)	(79)
Na dzień 30 września 2017 (niebadane)	4 522	1 018	1 433	(2)	212	7 183
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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	154	811
Korekty o pozycje:		
Straty z tytułu różnic kursowych	2	4
Zysk z działalności inwestycyjnej	(28)	-
Amortyzacja	4	4
Odsetki i dywidendy, netto	(146)	(716)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(13)	(98)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	39	109
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18)	(15)
	(6)	99
Podatek dochodowy	9	(128)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3	(29)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(7)	(66)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	11	-
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne	1 126	718
Nabycie obligacji jednostek zależnych	(517)	(574)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	(211)	(515)
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	43	-
Sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	306
Wydatki w ramach cash pooling	(625)	(366)
Dywidendy otrzymane	203	741
Odsetki otrzymane	119	95
Pozostałe	8	12
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	150	351
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 061	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów	846	350
Splata kredytów	(211)	(510)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	-	(203)
Odsetki zapłacone	(182)	(179)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 514	(542)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 667	(220)
Środki pieniężne na początek okresu	1 293	475
Środki pieniężne na koniec okresu	2 960	255

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 2017 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

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

Na dzień 30 września 2017 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGA SA. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2017 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

2. Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Daniel Obajtek – Prezes Zarządu,
- Jacek Kościelniak – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Grzegorz Ksepko – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Alicja Klimiuk – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 17 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Dariusza Kaśków, Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Pana Mariusza Rędaszka oraz z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii Rozwoju Pana Przemysław Piesiewicz. Jednocześnie oddelegowano do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Pana Jacka Kościelniaka.
- W dniu 10 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu Pana Daniela Obajtko (Prezes Zarządu), Pani Alicji Klimiuk (Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych) oraz Pana Jacka Kościelniaka (Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych).
- W dniu 16 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pani Marioli Zmudzińskiej, pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Relacji Inwestorskich.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 7 listopada 2017 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

4.1. Oświadczenie o zgodności

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

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Istotne zasady rachunkowości

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

6. Nowe standardy i interpretacje**6.1. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

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

6. Nowe standardy i interpretacje (kontynuacja)

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

6.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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

- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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),
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do 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),
- Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – Zmiany w MSSF 1, MSR 28 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie) i MSSF 12 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i ujęcie zaliczek” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przenoszenie nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w rozliczeniach podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Wcześniejsze spłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Doprecyzowanie zakresu stosowania standardu dla długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI
FINANSOWEJ

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

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)
ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	4 471	100,00
ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	1 051	100,00
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	621	64,59
ENERGA-OBRÓT SA	Gdańsk	330	100,00
ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	234	100,00
Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	111	50,00
ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	103	100,00
Polimex-Mostostal SA	Warszawa	82	16,48
ENERGA Invest SA*	Gdańsk	68	100,00
ENERGA Informatyka i Technologia Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00
ENERGA-OPERATOR Logistyka Sp. z o.o.	Płock	25	100,00
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4	100,00
ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	2	14,09
RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	1	100,00
Pozostałe spółki**	-	4	-
Razem wartość udziałów i akcji		7 149	

* w dniu 12 października 2017 roku został dokonany wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym dotyczący połączenia spółki ENSA PGK1 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) za spółką ENERGA Invest SA (spółka przejmowana), obecna nazwa spółki to ENERGA Invest Sp. z o.o.

** w tym udziały w spółce stowarzyszonej

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

W dniu 8 grudnia 2016 roku ENERGA SA, Enea SA oraz Elektrownia Ostrołęka SA podpisały umowę inwestycyjną dotyczącą realizacji projektu budowy nowego bloku energetycznego w Ostrołęce. Warunkiem zawieszającym realizację umowy było uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez Enea SA 50% akcji spółki celowej Elektrownia Ostrołęka SA. W dniu 11 stycznia 2017 roku Prezes UOKiK wydał bezwarunkową zgodę, co oznacza, że warunek zawieszający został spełniony. W dniach 8 lutego oraz 3 lipca 2017 roku Enea SA zrealizowała dwie z trzech transz płatności za akcje Elektrowni Ostrołęka SA w łącznej kwocie 43 mln zł. W związku z powyższą transakcją Elektrownia Ostrołęka SA przestała być spółką zależną od ENERGA SA i jest klasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie.

W dniu 26 kwietnia 2017 roku ENERGA SA wniosła wkład pieniężny w wysokości 10 mln zł i w zamian objęła nowo utworzone akcje w spółce Elektrownia Ostrołęka SA. Udział ENERGA SA w kapitale tej spółki nie uległ zmianie.

W dniu 31 marca 2017 roku ENERGA SA wniosła wkład pieniężny w wysokości 100 mln zł i w zamian objęła nowo utworzone udziały w spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o., podnosząc swój udział w kapitale tej spółki o 3,74%. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 11 maja 2017 roku.

W dniu 30 sierpnia 2017 roku ENERGA SA wniosła wkład pieniężny w wysokości 18 mln zł i w zamian objęła nowo utworzone udziały w spółce ENERGA Finance AB (publ).

W dniu 6 września 2017 roku ENERGA SA nabyła od ENERGA-OBRÓT SA 100% udziałów spółki ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o. za kwotę 234 mln zł. Na podstawie porozumienia pomiędzy ENERGA SA i ENERGA-OBRÓT SA zapłata za udziały nastąpiła w drodze wykupu obligacji przez ENERGA-OBRÓT SA (datio in solutum).

W dniu 14 września 2017 roku ENERGA SA nabyła od ENERGA-OPERATOR SA 100% udziałów spółki ENERGA-OPERATOR Logistyka Sp. z o.o. za kwotę 25 mln zł. Na podstawie porozumienia pomiędzy ENERGA SA i ENERGA-OPERATOR SA zapłata za udziały nastąpiła w drodze wykupu obligacji przez ENERGA-OPERATOR 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 2017 roku wynosi 29 mln zł i w całości dotyczy spółki RGK Sp. z o.o. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie ujęto żadnych zmian odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 30 września 2017 (niebadane)	Stan na 30 września 2016 (niebadane)
Środki pieniężne w banku	1 259	146
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 704	106
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	2 963	252
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(3)	3
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 960	255

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

10. Dywidendy

W dniu 26 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2016, z czego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono kwotę 79 mln zł, co daje 0,19 zł na jedną akcję. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wypłacono całą zadeklarowaną kwotę, z czego 28 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 2017 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	RAZEM
Aktywa							
Należności z tytułu cash poolingu	-	587	-	-	-	-	587
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 963	-	-	-	2 963
Pochodne instrumenty finansowe	35	-	-	-	87	-	122
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-	-	7 149	7 149
Obligacje	-	4 338	-	-	-	-	4 338
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	85	85
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	69	-	-	-	-	69
Dopłaty do kapitału	-	60	-	-	-	-	60
RAZEM	35	5 054	2 963	-	87	7 234	15 373
Zobowiązania							
Kredyty i pożyczki	-	-	-	5 556	-	-	5 556
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	-	1 408	-	-	1 408
Kredyty i pożyczki	-	-	-	4 148	-	-	4 148
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	2 098	-	-	2 098
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	19	-	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	94	-	-	94
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	-	80	-	-	80
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	14	-	-	14
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	-	393	-	-	393
RAZEM	-	-	-	8 141	19	-	8 160

11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na 31 grudnia 2016	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	RAZEM
Aktywa						
Należności z tytułu cash poolingu	577	-	-	-	-	577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 295	-	-	-	1 295
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	147	-	147
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	-	-	-	-	6 780	6 780
Obligacje	5 202	-	-	-	-	5 202
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	94	94
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	33	-	-	-	-	33
Pozostałe aktywa finansowe	72	-	-	-	-	72
Dopłaty do kapitału	60	-	-	-	-	60
Pozostałe	12	-	-	-	-	12
RAZEM	5 884	1 295	-	147	6 874	14 200
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki	-	-	4 963	-	-	4 963
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 487	-	-	1 487
Kredyty i pożyczki	-	-	3 476	-	-	3 476
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 020	-	-	1 020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	19	-	-	19
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	1 009	-	-	1 009
RAZEM	-	-	7 011	-	-	7 011

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 2017 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2016 Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	87	147
Inne instrumenty pochodne	35	-
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	19	-

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

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

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

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

Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ)	Wartość księgową	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 września 2017 (niebadane)	3 018	3 133
Stan na 31 grudnia 2016	2 227	2 361

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 września 2017 roku rynkowych stóp procentowych.

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

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

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
ENERGA-OPERATOR SA	3 359	4 164
ENERGA Wytwarzanie SA	843	871
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	98	116
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	38	51
RAZEM, w tym:	4 338	5 202
Długoterminowe	3 910	3 959
Krótkoterminowe	428	1 243

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

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

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Waluta				
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/ pożyczki				
w walucie	2 538	700	2 736	503
w złotych	2 538	3 018	2 736	2 227
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	289	6	270	20
od 1 roku do 2 lat	307	-	297	-
od 2 lat do 3 lat	318	2 150	310	-
od 3 lat do 5 lat	623	-	625	2 207
powyżej 5 lat	1 001	862	1 234	-

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

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2017 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Waluta				
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/ pożyczki				
w walucie	1 019	250	1 020	-
w złotych	1 019	1 079	1 020	-
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	19	2	20	-
od 2 lat do 3 lat	1 000	-	1 000	-
powyżej 5 lat	-	1 077	-	-

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.5.

11.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W dniu 28 czerwca 2017 roku ENERGA SA zawarła z ENERGA Finance AB (publ) umowę pożyczki w kwocie 200 mln EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej.

W dniu 4 września 2017 roku ENERGA SA i Europejski Bank Inwestycyjny („EBI”) zawarły umowy:

- subskrypcyjną, stanowiącą podstawę do przeprowadzenia emisji obligacji hybrydowych o wartości 250 mln EUR,
- projektową, określającą szczególne wymogi dotyczące finansowania zadania inwestycyjnego.

Dnia 12 września 2017 roku ENERGA SA wyemitowała obligacje hybrydowe o łącznym nominale 250 mln EUR w całości objęte przez EBI w ramach operacji Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, uruchomionej przez EBI wspólnie z Komisją Europejską w celu realizacji tzw. Planu Junckera. Wyemitowane obligacje to podporządkowane, niezabezpieczone, kuponowe papiery wartościowe na okaziciela. Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej szacowanej według formuły określonej w warunkach emisji.

Transze i terminy wykupu wyemitowanych obligacji:

- I transza w kwocie 125 mln EUR, termin wykupu – 16 lat, pierwszy okres finansowania – 6 lat od daty emisji,
- II transza w kwocie 125 mln EUR, termin wykupu – 20 lat, pierwszy okres finansowania – 10 lat od daty emisji.

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.

11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Dostępne finansowanie zewnętrzne według stanu na dzień 30 września 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania (dla Grupy Kapitałowej ENERGA SA)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne ENERGA SA na 30.09.2017	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	16-12-2009	1 050	-	656	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	10-07-2013	1 000	-	775	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	29-04-2010	1 076	-	671	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	26-06-2013	800	-	274	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	30-04-2010	200	-	103	15-06-2022
ENERGA Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	2 150 ¹	-	2 150 ¹	18-03-2020
ENERGA Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	862 ²	-	862 ²	28-02-2027
Obligatariusze	Obligacje krajowe	Cele ogólnokorporacyjne	19-10-2012	1 000	-	1 000	19-10-2019
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	300	-	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	58	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	188 ³	4 ⁴	19-09-2022
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	500	-	29-05-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	18	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	57	15-09-2026
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny ENERGA-OPERATOR SA	04-09-2017	1 077 ⁵	-	1 077 ⁵	12-10-2037
RAZEM				10 468	1 046	7 647	

¹ zobowiązanie w kwocie 499 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 29 września 2017 roku

² zobowiązanie w kwocie 200 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 29 września 2017 roku

³ wartość limitów udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej ENERGA SA na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego)

⁴ kwota limitu wykorzystana w formie gwarancji (wykorzystanie limitu gwarancyjnego udzielonego na mocy umowy wykonawczej)

⁵ zobowiązanie w kwocie 250 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 29 września 2017 roku

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

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) a ENERGA SA zawarte zostały trzy umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 699 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła w 2013 roku, lipcu 2014 oraz kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”), 25 mln EUR („CCIRS II”), 200 mln EUR („CCIRS III”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 89% łącznego nominalu pożyczek.

Jako instrument zabezpieczający Spółka desygnowała transakcje CCIRS, w ramach której Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do czerwca 2027 roku.

We wrześniu 2017 roku ENERGA SA dokonała emisji obligacji hybrydowych na łączną kwotę 250 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu tych obligacji Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS („CCIRS IV”).

Jako pozycję zabezpieczaną w relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu emisji obligacji hybrydowych denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 100% łącznego nominalu wyemitowanych obligacji.

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 wyemitowanych obligacji. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do września 2027 roku.

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

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

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

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Stan na 30 września 2017 (niebadane)		
CCIRS I	73	Aktywa trwale – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	5	Aktywa trwale – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS III	19	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS IV	7	Aktywa trwale – Pochodne instrumenty finansowe
IRS	2	Aktywa trwale – Pochodne instrumenty finansowe
Stan na 31 grudnia 2016		
CCIRS I	135	Aktywa trwale – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	8	Aktywa trwale – Pochodne instrumenty finansowe
IRS	4	Aktywa trwale – Pochodne instrumenty finansowe

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 43 mln zł.

11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	41	10
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(79)	54
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	1	(7)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	25	(21)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	10	(5)
Na koniec okresu sprawozdawczego	(2)	31

Na dzień 30 września 2017 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

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

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

12.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59	51
Koszty zakupu	10	12
Pozostałe przychody operacyjne	-	7
Przychody z tytułu dywidend	203	874
Pozostałe przychody finansowe	125	159
Koszty finansowe	60	64

12. Informacja o podmiotach powiązanych (kontynuacja)

	Stan na 30 września 2017 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2016
Aktywa		
Pozostałe aktywa długoterminowe	69	89
Należności z tytułu cash pooling	587	577
Należności z tytułu dostaw i usług	11	33
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	16	19
Obligacje długoterminowe	3 910	3 959
Obligacje krótkoterminowe	428	1 243
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	65	-
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	3 012	2 207
Zobowiązania z tytułu cash pooling	393	1 009
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2	1
Bieżąca część kredytów i pożyczek	6	20
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	89	100

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

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)
Zarząd	3	4
Rada Nadzorcza	<1	<1
RAZEM	3	4

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 2017 roku do 30 września 2017 roku wyniosła 7 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła 5 mln zł.

12.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

W dniu 11 maja 2017 roku Zarząd ENERGA SA podjął uchwałę o rezygnacji z udziału w transakcji nabycia polskich aktywów należących do EDF International SAS oraz EDF Investment II B.V. Decyzja była poparta pogłębionymi analizami, które wspierają ukierunkowanie inwestycji i przejęć Grupy ENERGA na projekty w większym stopniu tworzące synergię z jej aktualną bazą aktywów i obszarem kompetencyjnym, a także umożliwiające istotniejsze wzmocnienie bilansu Grupy oraz efektywności zarządzania aktywami.

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

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

Podpisy członków Zarządu ENERGA SA:

Daniel Obajtek
Prezes Zarządu

Jacek Kościelniak
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Grzegorz Ksepko
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Alicja Klimiuk
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego:

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

Gdańsk, 7 listopada 2017 roku