



Grupa Kapitałowa
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Uzupełniające objaśnienia

Nie zgłaszając zastrzeżenia, zwracamy uwagę na informacje przedstawione w nocie 45.1, dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i fakt, że dokonane przez Grupę Kapitałową szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i rozrachunków oparte zostały o właściwe według Grupy Kapitałowej 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 r. nr 130, poz. 905) ("Ustawy o KDT"), przewidywania, co do rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Regulacji Energetyki oraz szereg istotnych założeń, w tym również będących poza kontrolą Grupy Kapitałowej.

Przyszłe rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w obszarze interpretacji zapisów Ustawy o KDT, o których mowa w nocie 45.1, oraz ewentualne wynikające z nich zmiany przyjętych założeń, mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ostateczny wynik sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki nie jest możliwy do przewidzenia.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner, Pełnomocnik

13 marca 2013 r.



Grupa Kapitałowa
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Raport uzupełniający zawiera 15 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	6
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony:	6
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
1.6.1.	Jednostka dominująca	8
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	10
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	13
3.	Część szczegółowa raportu	14
3.1.	Zasady rachunkowości	14
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.3.	Metoda konsolidacji	14
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	14
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	14
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	15
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	15

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Mysia 2
00-496 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	5 listopada 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000059307
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	18.697.608.290 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Krzysztof Kilian – Prezes Zarządu,
- Bogusława Matuszewska – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Ostrowski – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Smoleń – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 1 marca 2012 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 5 marca 2012 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Kiliana, oraz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pani Bogusławy Matuszewskiej.

W dniu 3 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Pawła Skowrońskiego.

W dniu 14 sierpnia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 października 2012 r. Pana Pawła Smolenia na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- PGE Obrót S.A.,
- PGE Dystrybucja S.A.,
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.,
- PGE Energia Odnawialna S.A.,
- EXATEL S.A.,
- PGE Energia Jądrowa S.A.,
- PGE EJ 1 Sp. z o.o.,
- PGE Trading GmbH,
- ELECTRA Bohemia s.r.o. *(w likwidacji)*,
- Budownictwo Hydro-Energetyka Dychów Sp. z o.o.,
- „ESP Usługi” Sp. z o.o. w likwidacji,
- Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.,
- „EnBud” Sp. z o.o. w likwidacji,
- Bio-Energia S.A.,
- MEGAZEC Sp. z o.o.,
- NOM Sp. z o.o.,
- ENERGO-TEL S.A.,
- „ELMEN” Sp. z o.o.,
- „Energoserwis – Kleszczów” Sp. z o.o.,
- „ELBEST” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” Sp. z o.o.,
- RAMB Sp. z o.o.,
- „EPO” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji „ELTUR-WAPORE” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o.,

- Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o.,
- ENESTA Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o.,
- PGE Systemy S.A.,
- PGE Inwest Sp. z o.o.,
- PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A w likwidacji,
- Biogazownia Łapy Sp. z o.o.,
- Biogazownia Wozuczyn Sp. z o.o.,
- PGE Gubin Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 Sp. z o.o.,
- ELBIS Sp. z o.o.,
- MEGA Sp. z o.o.
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.,
- Pelplin Sp. z o.o.,
- Żuromin Sp. z o.o.,
- PGE Dom Maklerski S.A.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Elektrownia Puławy Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 18 czerwca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Pelplin Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 2 sierpnia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Żuromin Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 15 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- PGE Dom Maklerski S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 lutego 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- MegaMed Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 5 grudnia 2012 r.
- PGE Serwis Sp. z o.o. - jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 22 października 2012 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A.
- Energopomiar Sp. z o.o.
- Ośrodek Wypoczynkowo Szkoleniowy „ENERGETYK” Sp. z o.o.
- PROZEL-Lublin Sp. z o.o.
- Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Nowy Świat S.A.
- Electra Slovakia s.r.o.
- E-connections S.A.
- Telmatik Polska Sp. z o.o.
- ELKOM Sp. z o.o.
- E-Telbank S.A.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marek Gajdziński
Numer w rejestrze: 90061

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony:

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 maja 2012 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 czerwca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1799.9951 z dnia 21 sierpnia 2012 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 listopada 2010 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 września 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 4 lutego do 13 marca 2012 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
PGE Obrót S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Dystrybucja S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Energia Odnawialna S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
EXATEL S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Energia Jądrowa S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE EJ I Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
ELBIS Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Systemy S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	w trakcie badania
Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe "BETRANS" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
"ELBEST" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne "ELTUR-SERWIS" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
ENESTA Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
ENERGO-TEL S.A.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
NOM Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
RAMB Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Trading GmbH	Roedel & Partner GmbH	31.12.2012	w trakcie badania
ELECTRA Bohemia s.r.o. (w likwidacji)	nie badane	31.12.2012	nie badane
Budownictwo Hydro-Energetyka Dychów Sp. z o.o.	PKF Audyt Sp. z o.o. Oddział Wrocław	31.12.2012	bez zastrzeżeń
"ESP Usługi" Sp. z o.o. w likwidacji	nie badane	31.12.2012	nie badane
Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń

"EnBud" Sp. z o.o. w likwidacji	nie badane	31.12.2012	nie badane
Bio-Energia S.A.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
MEGAZEC Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
"ELMEN" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
"Ergoserwis - Kleszczów" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
"EPO" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji "ELTUR-WAPORE" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne "TOP SERWIS" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe "ETRA" Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Inwest Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2012	nie badane
Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A. w likwidacji	nie badane	31.12.2012	nie badane
Biogazownia Łapy Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Biogazownia Woźczyn Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Gubin Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
MEGA Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	odmowa wyrażenia
Pelplin Sp. z o.o.	CSWP Audyt Spółka z o.o. Sp. k.	31.12.2012	w trakcie badania
Żuromin Sp. z o.o.	CSWP Audyt Spółka z o.o. Sp. k.	31.12.2012	w trakcie badania
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
PGE Dom Maklerski S.A.	Mazars Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012	w trakcie badania

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012 zł '000	% aktywów	31.12.2011 zł '000	% aktywów
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	43.189.196	74,1	42.974.819	73,1
Nieruchomości inwestycyjne	28.283	0,0	33.286	0,1
Wartości niematerialne	462.422	0,8	216.921	0,4
Pożyczki i należności	329.395	0,6	323.473	0,6
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33.256	0,1	100.751	0,2
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	40.454	0,1	55.062	0,1
Pozostałe aktywa długoterminowe	407.221	0,7	440.157	0,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	367.079	0,6	296.387	0,5
Aktywa trwale związane z działalnością zaniechaną	-	-	4.077	0,0
Aktywa trwale razem	44.857.306	77,0	44.444.933	75,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2.213.180	3,8	1.305.327	2,2
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	2.890.584	5,0	3.366.988	5,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	8.918	0,0	31.920	0,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5.526	0,0	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1.894.733	3,3	1.767.739	3,0
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	768.200	1,3	2.784.000	4,7
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.377	0,0	8.432	0,0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	806.233	1,4	947.056	1,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.795.493	8,2	4.052.238	6,9
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9.385	0,0	33.067	0,1
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	-	-	20.931	0,0
Aktywa obrotowe razem	13.396.629	23,0	14.317.698	24,4
SUMA AKTYWÓW	58.253.935	100,0	58.762.631	100,0

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
*Raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

PASYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
			dane przekształcone*	
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	18.697.608	32,1	18.697.837	31,8
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-	-	(777)	0,0
Akcje własne	-	-	(229)	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3.742	0,0	6.292	0,0
Kapitał zapasowy	9.687.596	16,6	8.553.143	14,6
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	0,1	49.779	0,1
Zyski zatrzymane	11.943.593	20,5	13.393.571	22,8
Udziały mniejszości	289.493	0,5	413.994	0,7
Kapitał własny razem	40.671.811	69,8	41.113.610	70,0
Zobowiązania				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	1.085.244	1,9	1.341.351	2,3
Pozostałe zobowiązania	22.038	0,0	17.864	0,0
Rezerwy	4.695.414	8,1	3.289.921	5,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.467.801	2,5	1.370.515	2,3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.124.754	1,9	1.255.298	2,1
Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną	-	-	667	0,0
Zobowiązania długoterminowe razem	8.395.251	14,4	7.275.616	12,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.201.870	2,1	1.117.172	1,9
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	36.513	0,1	48.093	0,1
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	811.447	1,4	697.661	1,2
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.546.320	2,7	1.826.613	3,1
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.557.993	2,7	1.499.755	2,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	231.234	0,4	414.618	0,7
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	123.401	0,2	117.117	0,2
Rezerwy	3.678.095	6,3	4.634.462	7,9
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	-	-	17.914	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9.186.873	15,8	10.373.405	17,7
Zobowiązania razem	17.582.124	30,2	17.649.021	30,0
SUMA PASYWÓW	58.253.935	100,0	58.762.631	100,0

* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 13 do sprawozdania finansowego.

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2012 - 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
			dane przekształcone*	
Przychody ze sprzedaży	30.556.814	100,0	28.111.354	100,0
Koszt własny sprzedaży	(22.345.193)	73,1	(20.674.161)	73,5
Zysk brutto ze sprzedaży	8.211.621	26,9	7.437.193	26,5
Pozostałe przychody operacyjne	782.721	2,6	623.984	2,2
Koszty sprzedaży	(1.495.512)	4,9	(1.638.285)	5,8
Koszty ogólnego zarządu	(764.903)	2,5	(819.903)	2,9
Pozostałe koszty operacyjne	(2.863.411)	9,4	(1.512.695)	5,4
Zysk na działalności operacyjnej	3.870.516	12,7	4.090.294	14,6
Przychody finansowe	612.886	2,0	2.304.397	8,2
Koszty finansowe	(367.295)	1,2	(457.856)	1,6
Przychody finansowe netto	245.591	0,8	1.846.541	6,6
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(13.570)	0,0	174.373	0,6
Zysk przed opodatkowaniem	4.102.537	13,4	6.111.208	21,7
Podatek dochodowy	(869.703)	2,8	(1.184.189)	4,2
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3.232.834	10,6	4.927.019	17,5
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk netto z działalności zaniechanej	278	0,0	1.704	0,0
Zysk netto za rok obrotowy	3.233.112	10,6	4.928.723	17,5
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	777	0,0	304	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(2.550)	0,0	5.347	0,0
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(163.765)	0,5	51.215	0,2
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(165.538)	0,5	56.866	0,2
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	3.067.574	10,0	4.985.589	17,7
Zysk netto przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	3.211.070		4.892.695	
Udziały niekontrolujące	22.042		36.028	
Zysk netto za rok obrotowy	3.233.112		4.928.723	
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	3.046.414		4.949.020	
Udziały niekontrolujące	21.160		36.569	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	3.067.574		4.985.589	

* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 13 do sprawozdania finansowego.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011
		przekształcone*
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	10,6%	17,5%
2. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	8,6%	13,6%
3. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	25 dni	25 dni
4. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	30,2%	30,0%
5. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	1,4

* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 13 do sprawozdania finansowego.

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w notach od noty 12.1 do noty 12.3 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w notce 2.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.

Nr ewidencyjny 458

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

.....
Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Partner, Pełnomocnik

13 marca 2013 r.