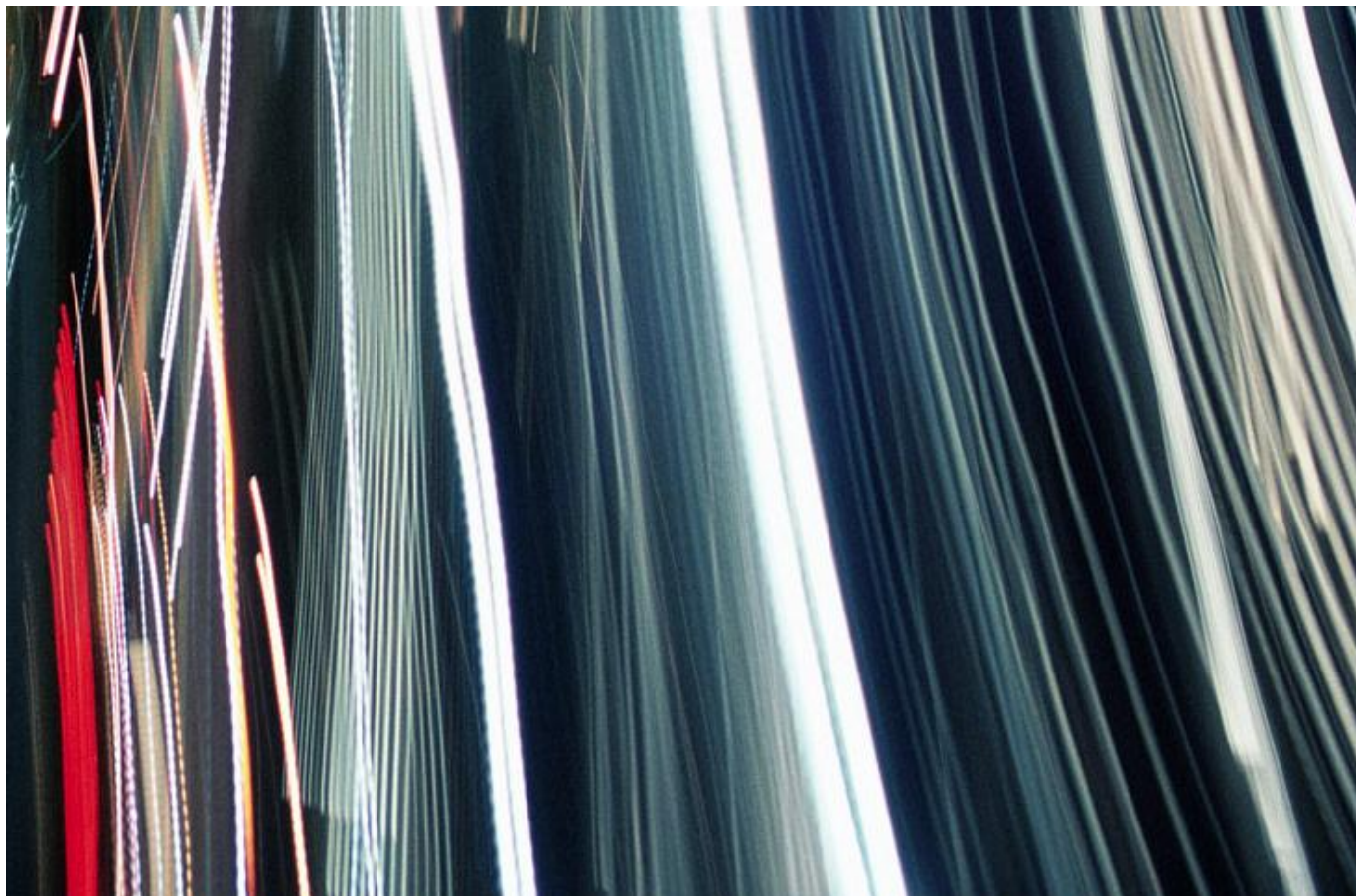




PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014

**zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
zgodne z MSSF UE (w mln złotych)**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
A. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne	9
1.1 Działalność Grupy Kapitałowej PGE	9
1.2 Struktura własnościowa Spółki	9
1.3 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna	9
1.4 Skład Zarządu jednostki dominującej	10
1.5 Skład Grupy Kapitałowej	10
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
2.1 Oświadczenie o zgodności	14
2.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
2.3 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	15
2.4 Istotne zasady rachunkowości	17
3. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych	32
4. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	32
5. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	34
B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
1. Informacje dotyczące segmentów działalności	38
2. Przychody i koszty	41
2.1 Przychody ze sprzedaży	41
2.2 Informacje dotyczące głównych klientów	42
2.3 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	42
2.4 Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące	42
2.5 Zużycie materiałów i energii	43
2.6 Usługi obce	43
2.7 Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia	44
2.8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	44
2.9 Przychody i koszty finansowe	45
2.10 Wycena transakcji dotyczących handlu prawami do emisji CO ₂	46
3. Podatek dochodowy	47
3.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	47
3.2 Efektywna stawka podatkowa	47
3.3 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	48
3.4 Rozliczenia podatkowe	48
4. Rzeczowe aktywa trwałe	49
5. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	51
6. Nieruchomości inwestycyjne	52
7. Wartości niematerialne	52
8. Leasing	53
8.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	53
8.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	53
8.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	53
8.4 Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	53
9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	54
10. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	54
11. Zapasy	54
12. Uprawnienia do emisji CO ₂ na potrzeby własne	55
13. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe	56
13.1 Pozostałe aktywa długoterminowe	56
13.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe	56
14. Środki pieniężne	57
15. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	57
16. Działalność zaniechana	57
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	57

18.	Kapitały własne.....	58
18.1	Kapitał podstawowy.....	58
18.2	Kapitał zapasowy i rezerwowy.....	58
18.3	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych.....	59
18.4	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	59
18.5	Kapitały własne przypisane udziałom niekontrolującym.....	60
18.6	Zysk przypadający na jedną akcję.....	60
18.7	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty.....	61
19.	Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	61
20.	Rezerwy.....	62
20.1	Rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych.....	64
20.2	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	64
20.3	Rezerwa na nagrody jubileuszowe.....	65
20.4	Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości.....	65
20.5	Pozostałe rezerwy.....	65
21.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe.....	66
21.1	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe.....	66
21.2	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe.....	66
22.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	67
23.	Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.....	67
23.1	Zobowiązania warunkowe.....	67
23.2	Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi.....	68
23.3	Należności warunkowe.....	68
23.4	Inne sprawy sądowe i sporne.....	68
24.	Instrumenty finansowe.....	69
24.1	Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych.....	69
24.2	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	73
24.3	Hierarchia wartości godziwej.....	73
24.4	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	75
24.5	Zabezpieczenia spłaty wierzytelności i zobowiązań.....	76
25.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	76
25.1	Ryzyko płynności.....	77
25.2	Ryzyko stopy procentowej.....	78
25.3	Ryzyko walutowe.....	79
25.4	Ryzyko cen towarów.....	80
25.5	Ryzyko kredytowe.....	82
25.6	Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości.....	84
25.7	Rachunkowość zabezpieczeń.....	87
26.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	87
26.1	Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej.....	87
26.2	Zmiana stanu należności.....	88
26.3	Zmiana stanu zapasów.....	88
26.4	Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek.....	88
26.5	Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂	88
26.6	Zmiana stanu rezerw.....	89
27.	Informacja o podmiotach powiązanych	89
27.1	Jednostki stowarzyszone.....	89
27.2	Spółki zależne od Skarbu Państwa.....	89
27.3	Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	90
28.	Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	90
28.1	Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych.....	90
28.2	Przygotowania do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej.....	92
28.3	Ustanowienie programu emisji euroobligacji.....	92
29.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	93

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 dane przekształcone*
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	B.2	28.137	30.145
Koszt własny sprzedaży	B.2	(21.546)	(23.360)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		6.591	6.785
Pozostałe przychody operacyjne	B.2	1.561	802
Koszty sprzedaży i dystrybucji	B.2	(1.540)	(1.244)
Koszty ogólnego zarządu	B.2	(831)	(795)
Pozostałe koszty operacyjne	B.2	(685)	(701)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		5.096	4.847
Przychody finansowe	B.2	385	314
Koszty finansowe	B.2	(868)	(313)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	B.9	-	(1)
ZYSK BRUTTO		4.613	4.847
Podatek dochodowy	B.3	(956)	(876)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		3.657	3.971
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających		(75)	-
Różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą		(1)	1
Podatek odroczone		14	-
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:			
Zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		(397)	311
Podatek odroczone		75	(59)
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(384)	253
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		3.273	4.224
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		3.638	3.948
– udziałowców niekontrolujących		19	23
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		3.255	4.200
– udziałowców niekontrolujących		18	24
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCIĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)		1,95	2,11

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie A.5 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone*</i>	Stan na dzień 1 stycznia 2013 <i>dane przekształcone*</i>
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe	B.4	49.738	46.127	44.323
Nieruchomości inwestycyjne	B.6	33	22	28
Wartości niematerialne	B.7	763	718	513
Pożyczki i należności	B.24	13	392	329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	B.24	15	25	33
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	B.9	9	9	40
Pozostałe aktywa długoterminowe	B.13	1.228	644	359
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	B.3	383	302	367
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		52.182	48.239	45.992
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	B.11	2.175	1.684	2.200
Uprawnienia do emisji CO ₂	B.12	1.552	1.404	791
Należności z tytułu podatku dochodowego		46	9	9
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	B.24	11	104	19
Należności z tytułu dostaw i usług	B.24	1.729	2.192	1.895
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	B.24	1.180	903	768
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	B.24	16	9	4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	B.13	1.012	748	807
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	B.14	6.282	5.952	4.795
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	B.15	16	8	9
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		14.019	13.013	11.297
SUMA AKTYWÓW		66.201	61.252	57.289

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie A.5 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 dane przekształcone*	Stan na dzień 1 stycznia 2013 dane przekształcone*
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	B.18	18.698	18.698	18.698
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych oraz z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	B.18	(61)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1)	-	4
Kapitał zapasowy	B.18	9.231	8.941	9.688
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	50	50
Zyski zatrzymane	B.18	16.901	15.851	12.605
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		44.768	43.540	41.045
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	B.18	116	268	299
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		44.884	43.808	41.344
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Rezerwy długoterminowe	B.20	6.099	4.766	4.870
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	B.24	4.688	1.994	1.085
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	B.3	2.090	1.702	1.625
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	B.21	1.158	1.181	1.125
Pozostałe zobowiązania finansowe	B.24	16	11	23
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		14.051	9.654	8.728
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Rezerwy krótkoterminowe	B.20	2.070	2.435	1.709
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	B.24	357	528	811
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	B.24	117	24	37
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	B.24	1.179	935	1.202
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		81	155	231
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	B.21	142	151	123
Pozostałe zobowiązania finansowe	B.24	1.953	1.944	1.546
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	B.22	1.367	1.618	1.558
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		7.266	7.790	7.217
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		21.317	17.444	15.945
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		66.201	61.252	57.289

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie A.5 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014 ROKU	18.698	-	-	8.941	50	15.851	43.540	268	43.808
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	3.638	3.638	19	3.657
Inne całkowite dochody	-	(61)	(1)	-	-	(321)	(383)	(1)	(384)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	(61)	(1)	-	-	3.317	3.255	18	3.273
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	290	(50)	(240)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(2.057)	(2.057)	(4)	(2.061)
Zmiany w składzie GK PGE	-	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Zakup dodatkowych udziałów w spółkach GK PGE	-	-	-	-	-	15	15	(148)	(133)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	15	15	(1)	14
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI ZA OKRES	-	-	-	290	(50)	(2.267)	(2.027)	(170)	(2.197)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	18.698	(61)	(1)	9.231	-	16.901	44.768	116	44.884

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<i>dane przekształcone*</i>								
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013 ROKU	18.698	4	9.688	50	12.605	41.045	299	41.344
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3.948	3.948	23	3.971
Inne całkowite dochody	-	1	-	-	251	252	1	253
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	1	-	-	4.199	4.200	24	4.224
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	77	-	(77)	-	-	-
Dywidenda	-	-	(824)	-	(784)	(1.608)	(2)	(1.610)
Zmiany w składzie GK PGE	-	(5)	-	-	(5)	(10)	14	4
Wpływ połączenia spółek w obrębie GK PGE	-	-	-	-	3	3	(3)	-
Zakup dodatkowych udziałów w spółkach GK PGE	-	-	-	-	-	-	(62)	(62)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(90)	(90)	(2)	(92)
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI ZA OKRES	-	(5)	(747)	-	(953)	(1.705)	(55)	(1.760)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU	18.698	-	8.941	50	15.851	43.540	268	43.808

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie A.5 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone*</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk brutto		4.613	4.847
Podatek dochodowy zapłacony		(635)	(827)
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	1
Amortyzacja i odpisy aktualizujące		3.024	2.982
Odsetki i dywidendy, netto		56	18
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	B.26	550	(113)
Zmiana stanu należności	B.26	135	(504)
Zmiana stanu zapasów	B.26	(508)	516
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	B.26	(541)	228
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂	B.26	(472)	(533)
Zmiana stanu rezerw	B.26	9	1.024
Pozostałe		102	302
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		6.333	7.941
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		44	44
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6.376)	(4.619)
Sprzedaż aktywów finansowych		-	9
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(2.116)	(99)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		2.191	10
Nabycie aktywów finansowych oraz zwiększenie udziału w spółkach GK		(111)	(18)
Nabycie/sprzedaż jednostek zależnych po potrąceniu przejętych /oddanych środków pieniężnych		28	(1.063)
Dywidendy otrzymane		3	2
Odsetki otrzymane		17	1
Spłata udzielonych pożyczek		(2)	1
Udzielenie pożyczek		-	(4)
Pozostałe		26	19
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(6.296)	(5.717)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji		2.950	1.429
Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego		(530)	(816)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		(2.061)	(1.610)
Odsetki zapłacone		(84)	(46)
Pozostałe		9	(23)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		284	(1.066)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Różnice kursowe netto		8	(6)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		5.948	4.790
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		6.269	5.948
O ograniczonej możliwości dysponowania		368	403

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w notce A.5 niniejszego sprawozdania finansowego

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z odsetek naliczonych lecz nie otrzymanych na dzień sprawozdawczy oraz z różnic kursowych.

A. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Działalność Grupy Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa”, „GK”, „GK PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i jednostek zależnych (przedstawionych w nocie A.1.5).

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

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

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PGE, opisanym w nocie B.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

1.2 Struktura własnościowa Spółki

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	61,89%	38,11%	100,00%
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	58,39%	41,61%	100,00%

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

W dniu 2 lipca 2014 roku Skarb Państwa zbył (bezpośrednio oraz za pośrednictwem Polskich Inwestycji Rozwojowych S.A.) 65.441.629 akcji zwykłych, stanowiących 3,50% kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem z Ministerstwa Skarbu Państwa po przeprowadzeniu transakcji sprzedaży, udział Skarbu Państwa w kapitale Spółki wynosi 58,39%. Według informacji dostępnych w Spółce na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa.

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

1.3 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
USD	3,5072	3,0120	3,0996
EUR	4,2623	4,1472	4,0882

1.4 Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej w 2014 roku wchodził:

- Pan Marek Woszczyk – Prezes Zarządu,
- Pan Jacek Drozd – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Grzegorz Krystek – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Dariusz Marzec – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

1.5 Skład Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym Grupę Kapitałową PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki		Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013
SEGMENT: OBRÓT HURTOWY				
1.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2.	PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
3.	PGE Trading GmbH Berlin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: GÓRNICTWO I ENERGETYKA KONWENCJONALNA („ENERGETYKA KONWENCJONALNA”)				
4.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.* Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	99,60%	93,91%
		PGE Obrót S.A.	-	4,97%
5.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,98%	50,98%
SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA				
6.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
7.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
8.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
9.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
10.	Pelplin sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
	Żuromin sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	100,00%
11.	Eolica Wojciechowo sp. z o.o. Gniewino	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
12.	PGE Energia Natury S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
13.	PGE Energia Natury sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
14.	PGE Energia Natury Karnice sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	-
		PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	100,00%
15.	PGE Energia Natury Bukowo sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	-
		PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	100,00%
16.	PGE Energia Natury Olecko sp. z o.o. (poprzednia nazwa EPW Energia Olecko sp. z o.o.) Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	-
		PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	81,00%
17.	PGE Energia Natury Omikron sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%
18.	PGE Energia Natury Kappa sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013
19.	PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%
	EPW Energia sp. z o.o. ** Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	32,70%
SEGMENT: DYSTRYBUCJA				
20.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	10,08%
		PGE Obrót S.A.	-	89,92%
SEGMENT: SPRZEDAŻ DETALICZNA				
21.	PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA				
22.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
23.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
24.	EXATEL S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	99,98%
25.	PGE Sweden AB (publ) Szwecja	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
26.	PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa sp. z o.o. (dawniej PGE Inwest sp. z o.o.) Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
27.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
28.	PGE Inwest 3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
29.	PGE Inwest 4 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
30.	PGE Inwest 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
31.	PGE Inwest 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
32.	PGE Inwest 7 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
33.	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
34.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
35.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
36.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
37.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
38.	PGE Inwest 13 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
39.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
40.	PGE Inwest 15 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
41.	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
42.	ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	100,00%
43.	MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	100,00%

Nazwa jednostki		Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013
44.	„ELBEST” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	91,30%
		PGE Dystrybucja S.A.	-	7,50%
		PGE Obrót S.A.	-	1,11%
		PGE Energia Odnawialna S.A.	-	0,09%
45.	MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	100,00%
46.	„ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	100,00%
47.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	100,00%
48.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.	-	100,00%
49.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	100,00%
50.	Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyróbów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	100,00%
51.	PGE Gubin sp. z o.o. Gubin	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	100,00%
		Elektrownia Puławy sp. z o.o. Puławy	-	50,00%
52.	„Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Kleszczów	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	51,00%	51,00%
53.	EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	85,38%	85,38%
		PGE Obrót S.A.	87,33%	-
54.	ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Dystrybucja S.A.	-	84,85%
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	2,48%
55.	RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	100,00%
		NOM sp. z o.o. Warszawa	-	100,00%
56.	ENERGO-TEL S.A. Warszawa	EXATEL S.A.	100,00%	100,00%
57.	Bio-Energia S.A. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
58.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
59.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
60.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
		Zakład Obsługi Energetyki sp. z o.o. Zgierz	-	100,00%

* Udział bez uwzględnienia akcji własnych jednostki

** W ciągu okresu sprawozdawczego PGE S.A. konsolidowała metodą pełną kontrolowane przez siebie oddziały spółki EPW Energia sp. z o.o.

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku:

- W dniu 7 lutego 2014 roku nastąpiło zakończenie podziału spółki EPW Energia Olecko sp. z o.o. (obecna nazwa PGE Energia Natury Olecko sp. z o.o.). W rezultacie udział PGE S.A. w kapitałach jednostki wynosi obecnie 100%. Podział nie miał wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- W dniu 28 lutego 2014 roku nastąpiło zakończenie podziału spółki EPW Energia sp. z o.o. Przynależne do PGE oddziały zostały wniesione do spółki PGE Energia Natury sp. z o.o. Podział nie miał wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- W dniu 8 kwietnia 2014 roku PGE S.A. zakupiła spółkę Goldcup 5812 AB (publ) z siedzibą w Szwecji. Po dokonaniu zakupu nazwa spółki została zmieniona i obecnie brzmi PGE Sweden AB (publ). Zakup spółki związany był z organizacją finansowania dla Grupy Kapitałowej PGE, opisaną w nocie nr B.28.3 niniejszego sprawozdania finansowego.
- W sierpniu i wrześniu 2014 roku zostało zarejestrowane utworzenie 14 nowych spółek zależnych z ograniczoną odpowiedzialnością (o nazwach: PGE Inwest 2 sp. z o.o. do PGE Inwest 15 sp. z o.o.). Łączny kapitał tych jednostek wynosi 140 tysięcy PLN. Zawiązanie spółek związane było z pracami nad utworzeniem nowej Podatkowej Grupy Kapitałowej opisanej w nocie nr B.3.4 niniejszego sprawozdania finansowego.
- W dniu 22 sierpnia 2014 roku została sprzedana spółka Zakład Obsługi Energetyki sp. z o.o. W wyniku sprzedaży Grupa Kapitałowa PGE zrealizowała zysk w wysokości ponad 5 mln PLN.
- W dniu 31 sierpnia 2014 PGE S.A. zakupiła od swoich jednostek zależnych udziały w spółkach: ELBEST sp. z o.o., ELMEN sp. z o.o., ELTUR SERWIS sp. z o.o., TOP Serwis sp. z o.o., BETRANS sp. z o.o., MEGAZEC sp. z o.o., BESTGUM sp. z o.o., Elbis sp. z o.o. oraz MegaSerwis sp. z o.o. Zakup spółek związany był z pracami nad utworzeniem nowej Podatkowej Grupy Kapitałowej opisanej w nocie nr B.3.4 niniejszego sprawozdania finansowego.
- W dniu 10 września 2014 roku spółka PGE Obrót S.A. w drodze darowizny przekazała PGE S.A. posiadane przez siebie udziały w spółkach PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
- W dniu 8 października 2014 roku PGE S.A. wniosła aportem do spółki PGE Energia Natury S.A. udziały w spółkach PGE Energia Natury Bukowo sp. z o.o., PGE Energia Natury Karnice sp. z o.o. oraz PGE Energia Natury Olecko sp. z o.o.
- W dniu 29 września 2014 roku została sprzedana spółka NOM sp. z o.o. W wyniku sprzedaży Grupa Kapitałowa PGE zrealizowała zysk w wysokości ponad 6 mln PLN.
- W dniu 29 października 2014 roku zarejestrowane zostało zawiązanie przez PGE spółki PGE Inwest 16 sp. z o.o. Powstanie spółki jest związane z planami dotyczącymi rozwoju działalności Grupy Kapitałowej PGE.
- W dniu 6 listopada 2014 roku PGE S.A. nabyła 1.300 akcji Exatel S.A. W wyniku transakcji PGE S.A. stała się 100% właścicielem Exatel S.A.
- W dniu 30 września 2014 roku spółka PGE Energia Odnawialna S.A. połączyła się ze spółką Żuromin sp. z o.o. Wynik połączenia nie będzie miał wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- W dniu 7 listopada 2014 roku spółki PGE Energia Odnawialna S.A. (spółka przejmująca) i Pelplin sp. z o.o. (spółka przejmowana) podpisały Plan Połączenia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego połączenie nie zostało przeprowadzone. Wynik połączenia nie będzie miał wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- W dniu 23 grudnia 2014 roku zostały sprzedane wszystkie posiadane udiały w spółce Elektrownia Puławy sp. z o.o. W wyniku sprzedaży Grupa Kapitałowa PGE zrealizowała stratę w wysokości 1 mln PLN.
- W ciągu okresu sprawozdawczego miały miejsce wykup akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych. Akcje były kupowane przez PGE S.A. oraz przez samą spółkę celem umorzenia.

Po dniu sprawozdawczym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 14 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE Gubin sp. z o.o. podjęło uchwałę o połączeniu z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego połączenie nie zostało przeprowadzone. Połączenie nie będzie miało wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzi w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolici wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie.	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – kwestia nieproporcjonalnej zmiany wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicji kadry zarządzającej	1 lutego 2015
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 3 – zmiana zakresu stosowania dla wspólnych przedsięwzięć; - MSSF 13 – zakres pkt 52 (portfel wyjątków); - MSR 40 – wyjaśnienie relacji pomiędzy MSSF 3 a MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości zajmowanej przez właściciela.	1 stycznia 2015
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016

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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Grupy Kapitałowej nie jest jeszcze zakończona.

Nowy standard MSSF 15 ma za zadanie ujednolicić zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Analiza wpływu standardu na przyszłe sprawozdania Grupy nie została jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2.3 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

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

Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych i wartości firmy

Zmiany zachodzące na rynku energii elektrycznej mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku produkcyjnego poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PGE. W razie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek wartości odzyskiwalnej wartości firmy wykonywany jest corocznie.

Analiza utraty wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości firmy dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

Przeprowadzony test na utratę wartości został opisany w nocie nr A.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych

Wysokość stawek i odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej. Kapitalizowane remonty generalne są amortyzowane w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego.

Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego. Stosowane okresy amortyzacji zostały przedstawione w nocie A.2.4.11 a wpływ ich zmian został przedstawiony w nocie B.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wycena aktywa z tytułu usuwania nadkładu na etapie produkcji

Aktywowanie poniesionych wydatków na usuwanie nadkładu na etapie produkcji opierają się na tzw. wskaźniku N-W. Wskaźnik obliczany jest na podstawie pozostałych do usunięcia ilości nadkładu do pozostałych do wydobycia zasobów węgla - począwszy od daty zastosowania interpretacji KIMSF 20 do końca eksploatacji węgla z danego komponentu złoża. Wskaźnik ten ustalany jest na podstawie najlepszej wiedzy służb technicznych kopalni na koniec każdego roku obrotowego i może ulegać zmianom w przypadku pozyskiwania w miarę postępu prac eksploatacyjnych nowych informacji w zakresie wielkości eksploatowanego złoża oraz sposobu jego zalegania.

Wpływ aktywów z tytułu usuwania nadkładu na etapie produkcji na rzeczowe aktywa trwałe i koszty amortyzacji został przedstawiony w nocie B.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rezerwy

Jak opisano w nocie A.2.4.27 tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Najistotniejsze wartości dotyczą:

- rezerwa na rekultywację terenów poeksploatacyjnych, w tym rekultywacja i zagospodarowanie wyrobisk końcowych; rekultywacja składowisk popiołów oraz rekultywacja terenów po budowie farm wiatrowych;
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂;
- rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia;
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia.

Zmiana założeń przyjętych do wyliczenia bieżącej wartości rezerw, w tym w szczególności zmiana stopy dyskonta, zostały zaprezentowane w notach B.19 i B.20 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania warunkowe

Stosując się do zapisów MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Grupa Kapitałowa PGE dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Grupa Kapitałowa PGE ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Grupy Kapitałowej PGE jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań warunkowych oraz spraw spornych przedstawiono w nocie nr B.23 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania umów długoterminowych (tzw. KDT)

Dokonywane przez Grupę szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i należności oparte zostały o właściwe według Grupy interpretacje zapisów ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (DZ. U. z 2007 roku nr 130, poz. 905) („Ustawa KDT”), przewidywania, co do rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki oraz o szereg istotnych założeń, w tym również będących poza kontrolą Grupy.

Ewentualne skutki niekorzystnego dla Grupy Kapitałowej PGE rozstrzygnięcia sporu, o którym mowa w nocie B.28.1, z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w obszarze interpretacji zapisów Ustawy o KDT oraz zmiany przyjętych założeń, w tym będących skutkiem połączeń podmiotów Grupy Kapitałowej PGE, mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynik sporu z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki nie jest możliwy do przewidzenia.

W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zaktualizowała szacunki dotyczące rekompensat KDT. Szczegółowe informacje zostały opisane w nocie B.28.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień sprawozdawczy jednostki wchodzące w skład Grupy oceniają czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego bieżącej wartości księgowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Aktualizacja odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności została przedstawiona w nocie B.25.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencję i możliwość utrzymania takich inwestycji do terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE do tej kategorii nie zakwalifikowała żadnych aktywów finansowych.

Doszacowanie energii elektrycznej

Odczyty liczników dotyczące wielkości sprzedanej energii elektrycznej w handlu detalicznym wraz z usługą dystrybucyjną oraz jej fakturowanie są dokonywane w większości w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych. W związku z powyższym spółka sprzedaży detalicznej (PGE Obrót S.A.) oraz spółka dystrybucyjna (PGE Dystrybucja S.A.) wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE dokonują odpowiednich szacunków sprzedaży na każdy dzień sprawozdawczy, za okres nie objęty odczytem. Szacunek obejmuje również zmianę kosztów zakupu energii elektrycznej wynikającą z przeprowadzonego doszacowania sprzedaży oraz uzgodnienia bilansu energii.

Wielkość należności z tytułu doszacowanej sprzedaży na dzień 31 grudnia 2014 roku jest przedstawiona w notce nr B.13 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wycena wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań, ustalenie wartości firmy

Zgodnie z *MSSF 3 Połączenia jednostek* Grupa Kapitałowa PGE dokonuje identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia. Wycena opiera się na szeregu istotnych założeń, obejmujących między innymi: wybór odpowiedniej metody, plany kierownictwa odnośnie wykorzystania przejętych aktywów, prognozy finansowe (w tym ścieżki cenowe określające główne pozycje przychodów i kosztów), zmiany legislacyjne i tym podobne. Z drugiej strony na rozliczenie transakcji nabycia ma wpływ odpowiednie ustalenie ceny nabycia (w tym części warunkowej). Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia. Wartość firmy podlega testom na utratę wartości łącznie z odpowiednimi ośrodkami generującymi strumień pieniężny.

W ciągu roku zakończono dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE nie dokonywała nabyć nowych spółek, skutkujących wyceną wartości godziwej aktywów i zobowiązań oraz ustaleniem wartości firmy. Opis dotyczący wartości firmy został przedstawiony w notce A.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

2.4 Istotne zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w odniesieniu do:

- Rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych – rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, których właścicielem była Grupa w dniu przejścia na stosowanie MSSF, zostały wycenione do zakładanego kosztu na ten dzień. Dodatkowo w odniesieniu do niektórych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęto odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
- Instrumentów finansowych – wybrane kategorie instrumentów finansowych są wyceniane i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Szczegóły dotyczące wyceny poszczególnych kategorii instrumentów finansowych zaprezentowano w opisie stosowanych zasad rachunkowości.
- Aktywów, dla których stwierdzono utratę wartości – zaprezentowano w wartości kosztu historycznego skorygowanego o odpisy z tytułu utraty wartości.
- Zapasów - uprawnienia do emisji CO₂ nabyte w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych, są ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

2.4.1 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PGE zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej, sprawozdań finansowych jej jednostek zależnych, jednostek współkontrolowanych (wspólnych przedsięwzięć) oraz jednostek stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości.

W celu uzgodnienia jakichkolwiek rozbieżności w zasadach rachunkowości wprowadza się korekty konsolidacyjne. Wszystkie salda rozrachunków, przychodów i kosztów powstałych pomiędzy jednostkami Grupy oraz niezrealizowane zyski wewnątrzgrupowe są w całości eliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Zgodnie z zasadą istotności wynikającą z założeń koncepcyjnych MSSF, kontrolowane jednostki zależne, których sprawozdania finansowe wykazują nieistotne wielkości dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy, nie zostały objęte konsolidacją.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, nad którymi jednostka dominująca sprawuje kontrolę. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Udziały niekontrolujące w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych, prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w osobnej pozycji kapitału własnego.

Wspólne ustalenia umowne

Wspólne działania jest to relacja umowna, na mocy której strony sprawujące współkontrolę nad działaniem, posiadają prawa do aktywów i obowiązki wynikające ze zobowiązań powiązane z ustaleniem. W związku z udziałami we wspólnym działaniu w sprawozdaniu finansowym ujmuje się:

- kontrolowane aktywa;
- zaciągnięte zobowiązania;
- udział w przychodach ze sprzedaży, wygenerowanych przez wspólne przedsięwzięcie;
- poniesione koszty.

W związku z udziałem we wspólnym przedsięwzięciu w sprawozdaniu finansowym udział ten ujmuje się jako inwestycję i rozlicza przy zastosowaniu metody praw własności.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to podmioty, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności.

2.4.2 Połączenia jednostek

Połączenia jednostek będących pod wspólną kontrolą

MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek gospodarczych, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru przejściowego. W takich przypadkach jednostka powinna zastosować MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy, paragraf 10-12 i odpowiednio wybrać politykę rachunkowości między innymi odwołując się do standardów wydanych przez innych regulatorów, którzy przy stanowieniu standardów posługują się zbliżonymi ramami konceptualnymi do RMSR.

Mając na uwadze, że zarówno standardy jak i Założenia Konceptyjne RMSR nie zawierają wymogów bądź wskazówek dotyczących transakcji pod wspólną kontrolą Grupa Kapitałowa PGE wybrała politykę rachunkowości, w której takie transakcje są rozliczane metodą łączenia udziałów. Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlega kapitał podstawowy jednostek oraz udziały, które zostały wniesione do Grupy Kapitałowej PGE a odpowiednie pozycje kapitału własnego Grupy korygowane są o różnicę pomiędzy sumą aktywów i zobowiązań. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, w tym straty, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, do której wchodzi spółki pozostające pod wspólną kontrolą, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

Zastosowanie metody nabycia

Zakup spółek od pomiotów niepowiązanych jest rozliczany za pomocą metody nabycia.

Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania

aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejścia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych na dzień nabycia. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy z tytułu przejścia nie podlega amortyzacji. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości co najmniej corocznie.

2.4.3 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień sprawozdawczy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji;
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w wyniku finansowym lub, w przypadkach określonych polityką rachunkowości, w wartości aktywów.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia aktywów i pasywów spółek zagranicznych o walucie funkcjonalnej innej niż waluta funkcjonalna jednostki dominującej są ujmowane w osobnej pozycji kapitałów własnych.

2.4.4 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- w przypadku której są dostępne oddzielnie informacje finansowe.

Z uwagi na rodzaje procesów produkcyjnych jak również system obowiązujących regulacji w Grupie Kapitałowej PGE rozróżnia się następujące segmenty branżowe:

- Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna („Energetyka Konwencjonalna”),
- Energetyka Odnawialna,
- Obrót Hurtowy,
- Dystrybucja,
- Sprzedaż Detaliczna,
- Pozostała działalność, w skład której wchodzi działalność spółek zależnych inna niż wymieniona w ww. segmentach, ale nieistotna, aby tworzyć odrębne segmenty.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy Kapitałowej, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu. Koszty segmentu obejmują koszty sprzedaży zewnętrznym klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. Zobowiązania segmentu są zobowiązaniami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do

danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. Do aktywów i zobowiązań segmentu nie zalicza się rozrachunków z tytułu podatku dochodowego.

2.4.5 Przychody

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy, inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów ze sprzedaży towarów i produktów zalicza się przede wszystkim:

- kwoty należne za sprzedane: energię elektryczną do odbiorców hurtowych i detalicznych, ciepło, węgiel, świadectwa pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, świadectwa wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji, uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, usługi dystrybucyjne i przesyłowe oraz pozostałe usługi działalności podstawowej,
- kwoty należne za sprzedane materiały i towary.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody z tytułu świadczonych usług rozpoznawane są w momencie wykonania danej usługi. Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia sprawozdawczego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej realizacji, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Opłaty przyłączeniowe

PGE Dystrybucja S.A. osiąga przychody z tytułu przyłączania klientów do sieci, tzw. opłaty przyłączeniowe. Zgodnie z interpretacją KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*, począwszy od 1 lipca 2009 roku przychody z tego tytułu są rozpoznawane jednorazowo. Opłaty otrzymane przed 1 lipca 2009 roku są ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozliczane przez okres 25 lat.

Przychody z tytułu rekompensat KDT

Producenci energii elektrycznej, którzy przystąpili do programu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej („KDT”) są uprawnieni do otrzymywania rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych. Rekompensaty są wypłacane w formie zaliczek rocznych płatnych w kwartalnych ratach oraz korygowane w okresach rocznych. Na koniec okresu korygowania zostanie określona ostateczna kwota kosztów osieroconych. W związku z powyższym wytwórcy energii wchodzący w skład Grupy szacują i ujmują przychód za dany okres z tytułu otrzymanych rekompensat KDT w wysokości, w której zostanie ostatecznie dla danego okresu zatwierdzona, tj. po uwzględnieniu przewidywanej na datę sporządzenia sprawozdania finansowego korekty rocznej oraz korekty końcowej. Alokacja korekty końcowej do danego okresu sprawozdawczego dokonywana jest w oparciu o planowany rozkład przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług systemowych w okresie korygowania, z uwzględnieniem korekty końcowej.

Korekty przychodów z tytułu rekompensat KDT wynikające z rozstrzygnięć sądowych są prezentowane w pozostałej działalności operacyjnej.

Przychody z działalności dystrybucyjnej

Działalność dystrybucji podlega ścisłym regulacjom w zakresie taryfikacji cen usług oraz planowania rozwoju (inwestycji) przedsiębiorstw sieciowych.

W Polsce sektor dystrybucji energii elektrycznej podlega regulacji cenowej. Polega on na wyznaczeniu przez regulatora poziomu przychodu regulowanego dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych, w oparciu o który przedsiębiorstwa ustalają w taryfach stawki opłat za usługi dystrybucyjne. Taryfy dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych są ustalane w okresach rocznych.

Przychód regulowany obejmuje następujące elementy:

- koszty operacyjne (bez podatków i amortyzacji) – tzw. koszty modelowe,
- odpisy amortyzacyjne,

- podatki,
- zwrot z kapitału zaangażowanego w działalność koncesjonowaną,
- straty sieciowe,
- koszty przeniesione dotyczące zakupu usług przesyłowych od Polskie Siecie Elektroenergetyczne S.A. oraz salda tranzytów.

2.4.6 Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanej energii elektrycznej, towarów i materiałów według cen nabycia.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając zgodność z zasadą memoriału z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

2.4.7 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszt własny sprzedaży,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z ujęciem rozstrzygnięć sądowych dotyczących rekompensat KDT,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

2.4.8 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych oraz udziałów w jednostkach nieobjętych konsolidacją,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży („AFS”), których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej składnika rzeczowych aktywów trwałych, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w walucie obcej zakwalifikowanych do portfela AFS,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości netto danego instrumentu finansowego. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

2.4.9 Podatki

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz odroczony. Ujmowane jest rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez jednostki Grupy zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, oraz zmiana stanu aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie rozliczane z kapitałem własnym.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Grupa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową) oraz
- dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową) oraz
- ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

Bieżąca wartość księgowa składnika aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego traktowane są w całości jako długoterminowe. Grupa dokonuje kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego na poziomie poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej PGE.

Grupa obniża bieżącą wartość księgową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.4.10 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

2.4.11 Rzeczowe aktywa trwałe

Przez rzeczowe aktywa trwałe rozumie się aktywa:

- które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla środków trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. Na dzień nabycia lub wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych Grupa identyfikuje i wyodrębnia wszystkie istotne w porównaniu z ceną nabycia, kosztem wytworzenia lub kosztem zakładanym całej pozycji części składowe wchodzące w skład danego składnika aktywów i amortyzuje osobno każdą taką część. Grupa ujmuje również jako element składnika rzeczowych aktywów trwałych koszty remontów kapitalnych i okresowych przeglądów.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. Remonty kapitalne i przeglądy okresowe stanowiące komponent składnika rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się przez okres od miesiąca następującego po zakończeniu remontu/przeglądu do miesiąca rozpoczęcia następnego remontu/przeglądu.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Najczęściej stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17	20 – 40
Maszyny i urządzenia techniczne	14	5 – 35
Środki transportu	6	5 – 14
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4	3 – 10

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych podlegają corocznej weryfikacji. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w roku, w którym dokonano weryfikacji oraz w okresach następnych.

W przypadku konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość niefinansowego majątku trwałego Grupa Kapitałowa PGE dokonuje aktualizacji zgodnie z zasadami opisanymi w notcie nr A.2.4.16.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania składnika rzeczowych aktywów trwałych do używania.

Koszty usuwania nadkładu

Kopalnie odkrywkowe należące do Grupy ujmuje jako aktywa ponoszone na etapie budowy i rozruchu kopalni koszty usuwania nadkładu i prezentują je jako składnik rzeczowych aktywów trwałych. Z chwilą rozpoczęcia eksploatacji węgla niniejsze skapitalizowane koszty są systematycznie amortyzowane z zastosowaniem metody naturalnej opartej na ilości wydobytego węgla.

W przypadku spełnienia warunków zapisanych w interpretacji KIMSF 20 kopalnie ujmuje również jako składnik rzeczowych aktywów trwałych tzw. aktywo z tytułu usuwania nadkładu, czyli ponoszone na etapie produkcji koszty usuwania nadkładu. Wartość składnika aktywa z tytułu zdejmowania nadkładu na etapie produkcji ustalana jest na podstawie modelu uwzględniającego m.in. szacowaną wartość ogólnego wskaźnika N-W (stosunek ilości nadkładu do węgla) oraz rzeczywistego rocznego wskaźnika N-W. Składnik aktywów z tytułu usuwania nadkładu jest systematycznie amortyzowany z zastosowaniem metody naturalnej opartej na ilości wydobytego węgla z danego komponentu złoża.

Koszty rekultywacji wyrobisk końcowych kopalni odkrywkowych

Kopalnie odkrywkowe działające w Grupie Kapitałowej PGE ujmują w wartości środków trwałych szacowane koszty rekultywacji wyrobisk końcowych przypadające na wydobyty nadkład, w proporcji odpowiadającej stosunkowi objętości odkrywki przypadającej na nadkład na dzień sprawozdawczy do planowanej objętości odkrywki przypadającej na nadkład na zakończenie okresu eksploatacji.

Składnik aktywów z tytułu kosztów rekultywacji jest systematycznie amortyzowany z zastosowaniem metody naturalnej opartej na ilości wydobytego węgla z danej odkrywki.

2.4.12 Nieruchomości inwestycyjne

Grupa prezentuje nieruchomości jako inwestycyjne w przypadku, gdy traktuje je jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie uzyskuje obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych;
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności Grupy.

Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Na dzień sprawozdawczy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

2.4.13 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, takie jak:

- nabyte przez spółki Grupy, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Grupy,
- koszty prac rozwojowych,
- wartość firmy z wyłączeniem wartości firmy wytworzonej przez jednostkę we własnym zakresie,
- zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów (PWUG),
- służebności nabyte i ustanowione nieodpłatnie.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej nie jest ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w przypadku prac rozwojowych. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ocenia czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu lub wielkość produkcji lub inną miarę będącą podstawą do określenia okresu użytkowania. Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest oceniany jako nieokreślony, jeśli opierając się na analizie odpowiednich czynników nie istnieje przewidywalna długość okresu, w którym aktywo to będzie generowało przepływy pieniężne dla Grupy.

Wartość podlegająca amortyzacji jest amortyzowana w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego składnika wartości niematerialnych. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Najczęściej stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Patenty i licencje	4	3 - 5
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3	3 - 5
Inne	15	3 - 25

Wartość niematerialną powstałą w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- techniczną możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

2.4.14 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty ponoszone przez Grupę w związku z pożyczaniem środków finansowych. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Inne koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu.

W przypadku różnic kursowych powstających w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej jednostka kapitalizuje je do wysokości, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

2.4.15 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (HTM),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVP),
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży (AFS).

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z warunków:

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń.
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Każde aktywo finansowe, do którego odnosi się MSR 39, może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowane do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do wyniku finansowego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona.

Instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień sprawozdawczy. Zysk lub strata na aktywach finansowych zaklasyfikowanych do portfela FVP są rozpoznawane w wyniku finansowym. Zyski / straty na aktywach finansowych zaklasyfikowanych do portfela FVTPL nie są pomniejszane o kwoty naliczonych odsetek.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami dostępnymi do sprzedaży. Aktywa dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego przedmiot inwestycji (wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych).

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem:

- strat z tytułu utraty wartości,
- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
- odsetek wyliczonych przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu AFS powinny być rozpoznane w wyniku finansowym w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymania płatności jest ustalone.

2.4.16 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

2.4.17 Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowany instrument pochodny jest składnikiem hybrydowego (łącznego) instrumentu, który zawiera również umowę zasadniczą, niebędącą instrumentem pochodnym. Składnik ten powoduje, że część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu łącznego zmienia się w sposób podobny do przepływów wynikających z samodzielnie występującego instrumentu pochodnego.

W przypadku spełnienia warunków Grupa wyodrębnia wbudowane instrumenty pochodne. Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów zasadniczych i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli są spełnione warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

„Wyodrębniony” wbudowany instrument pochodny jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym. Ocenę, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

2.4.18 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

2.4.19 Rachunkowość zabezpieczeń

Zmiany w wycenie do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne odnoszone są do kapitału z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

Kwoty skumulowanej zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, ujęte uprzednio w kapitale z aktualizacji wyceny, przenoszone są do rachunku zysków i strat w okresie lub okresach, w którym pozycja zabezpieczana wywiera wpływ na rachunek zysków i strat. Alternatywnie, w przypadku gdy zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązań niefinansowych, Grupa wyłącza kwotę z kapitałów i włącza ją do początkowego kosztu nabycia lub innej wartości księgowej składnika aktywów lub zobowiązań niefinansowych.

2.4.20 Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Do zapasów zalicza się:

- materiały,
- produkty,
- półprodukty i produkty w toku,
- prawa pochodzenia energii - zakupione, wytworzone lub otrzymane prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji oraz prawa majątkowe do świadectw efektywności energetycznej,
- towary (w szczególności przeznaczone do dalszej odsprzedaży uprawnienia do emisji CO₂).

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania wartości netto.

Uprawnienia nabyte w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych, są ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- Materiały i towary (z wyjątkiem uprawnień do emisji CO₂) – według metody średniej ważonej;
- Uprawnienia do emisji CO₂:
 - nabyte w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych - według szczegółowej identyfikacji,
 - nabyte w celu dalszej odsprzedaży do konwencjonalnych jednostek wytwórczych w GK PGE - według metody FIFO,
- Prawa majątkowe – według szczegółowej identyfikacji.

Stosowane do wyceny na dzień sprawozdawczy ceny nabycia lub koszty wytworzenia zapasów nie mogą być wyższe od wartości netto możliwej do uzyskania tych składników. Odpis aktualizujący wartość zapasów zalicza się do kosztów operacyjnych. W razie odzyskania przez określony składnik zapasów w pełni lub w części poprzednio utraconej wartości urealnienia się jego wycenę, poprzez zmniejszenie wartości odpisu aktualizującego.

2.4.21 Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby jednostek wytwórczych

W odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej ujmowane są, przeznaczone na własne potrzeby jednostek wytwórczych, uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (European Union Allowances- EUA) oraz pozostałe jednostki umarzone w wyniku emisji gazów cieplarnianych (CER, ERU) - otrzymane nieodpłatnie oraz nabyte. EUA otrzymane nieodpłatnie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej, czyli w wartości zerowej. Zakupione jednostki uprawnień do emisji są ujmowane w cenie nabycia.

Rozchód uprawnień do emisji CO₂ na własne potrzeby wycenia się metodą średniej ważonej, przy czym uprawnienia otrzymane nieodpłatnie uwzględnia się w wyliczeniach średniej ważonej proporcjonalnie do upływu czasu.

2.4.22 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne jednostkom Grupy na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych. Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

2.4.23 Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i są związane z wpływem korzyści ekonomicznych w przyszłości.

Do pozostałych aktywów zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych, zaliczki na dostawy i usługi (w tym zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie), należności z tytułu dywidend oraz aktywa wynikające z doszacowania sprzedaży.

2.4.24 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

2.4.25 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające łącznie poniższe kryteria:

- przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa (Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd) są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży,
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie,
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie przeprowadzić w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) nie podlegają amortyzacji. Aktywa trwałe lub grupy aktywów sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w kwocie niższej z następujących wartości: wartości księgowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych.

2.4.26 Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał podstawowy, kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są kapitałami jednostki dominującej. Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych, różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz zyski zatrzymane obejmują zarówno kapitały jednostki dominującej jak i odpowiednią część kapitałów jednostek zależnych, ustalonych zgodnie z zasadami konsolidacji. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału w wielkości ujemnej.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej kapitał własny prezentowany jest w podziale na:

- Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej,
- Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym.

2.4.27 Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych.

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia i nagrody jubileuszowe

Zależnie od jednostki pracownicy spółek Grupy mają prawo do następujących świadczeń po okresie zatrudnienia:

- odpraw emerytalno-rentowych – wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę,
- odpraw pośmiertnych,
- ekwiwalentu pieniężnego wynikającego z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego,
- deputatów węglowych wydawanych w określonej ilości w naturze lub wypłacanych w formie ekwiwalentu pieniężnego,
- świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- opieki medycznej.

Pracownicy spółek Grupy są również uprawnieni do nagród jubileuszowych, które są wypłacane po przepracowaniu określonej liczby lat. Wysokość nagród jubileuszowych uzależniona jest od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczana przez niezależnego aktuariusza.

Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmują się w innych całkowitych dochodach w przypadku świadczeń po okresie zatrudnienia oraz w ciężar kosztów operacyjnych bieżącego okresu w przypadku nagród jubileuszowych.

Rezerwa na koszty rekultywacji

Kopalnie należące do Grupy tworzą rezerwy na koszty rekultywacji terenu po zakończeniu jego eksploatacji. Wysokość rezerwy ustala się w oparciu o przewidywany koszt przeprowadzenia prac rekultywacyjnych i zagospodarowania wyrobisk końcowych. Koszt ten dzielony jest na część przypadającą na wydobyty nadkład oraz węgiel. Rezerwę tworzy się:

- dla części przypadającej na wydobyty węgiel: w proporcji odpowiadającej stosunkowi wydobytego węgla na dzień sprawozdawczy do planowanego całkowitego wydobycia węgla ze złoża w całym okresie eksploatacji.
- dla części przypadającej na wydobyty nadkład: w proporcji odpowiadającej stosunkowi objętości odkrywki przypadającej na nadkład na dzień sprawozdawczy do planowanej objętości odkrywki przypadającej na nadkład na zakończenie okresu eksploatacji.

W przypadku rekultywacji składowisk popiołów (odpadów poprodukcyjnych z produkcji energii elektrycznej) koszt tworzenia rezerwy ujmowany jest w kosztach operacyjnych proporcjonalnie do stopnia zapełnienia składowiska a odwracanie dyskonta jest rozliczane w ciężar kosztów finansowych.

Rezerwa na rekultywację terenów po budowie farm wiatrowych tworzona jest w momencie oddania farmy do eksploatacji w wysokości wartości bieżącej szacunkowych kosztów demontażu i wywozu pozostałości urządzeń, konstrukcji i budowli oraz doprowadzenia gruntu do stanu jak najbardziej zbliżonego do stanu sprzed budowy farmy.

Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacji podlegają aktualizacji nie rzadziej niż raz na 5 lat, z tym, że corocznie weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy inflacji, stopy dyskonta oraz odpowiednio wielkości wydobycia węgla lub stopnia zapełnienia składowiska.

Przyrost rezerwy dotyczący danego roku obciąża odpowiednio koszty operacyjne lub jest ujmowany w wartości początkowej środków trwałych. Efekt odwracania dyskonta obciąża koszty finansowe. Zmiana wyceny rezerw wynikająca ze zmiany założeń (np. w zakresie czynników makroekonomicznych, sposobu przeprowadzenia rekultywacji, terminu, itp.), ujmowana jest:

- dla rezerw ujmowanych jako część kosztu wytworzenia środka trwałego: dodaje się lub odejmuje od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia odnośnego składnika aktywów, z tym że kwota odjęta od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów nie powinna przewyższać jego wartości księgowej;
- w pozostałych kosztach operacyjnych lub pozostałych przychodach operacyjnych – dla innych przypadków.

Rezerwa z tytułu niedoboru uprawnień do emisji gazów cieplarnianych

Rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostki Grupy Kapitałowej PGE ewidencjonują w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie. Rezerwa tworzona jest w wysokości najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień sprawozdawczy, z uwzględnieniem zaewidencjonowanej wartości EUA otrzymanych nieodpłatnie oraz EUA zakupionych, a także możliwego pokrycia niedoboru certyfikatami CER lub ERU.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w działalności operacyjnej a ewidencjonowany jako koszt własny sprzedaży w układzie kalkulacyjnym oraz podatki i opłaty w układzie porównawczym.

Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Rezerwa jest tworzona w oparciu o wymóg procentowego udziału energii odnawialnej i energii wytworzonej w jednostkach kogeneracji w całkowitej sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego oraz wielkość sprzedaży do końcowego odbiorcy. Do wysokości posiadanych praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia rezerwę ujmuje się w wartości tych praw. Rezerwę w wysokości niepokrytej prawami majątkowymi wycenia się w wiarygodnie oszacowanej kwocie wypełnienia przyszłego obowiązku umorzenia praw majątkowych. Dokonując szacunku uwzględnia się między innymi wysokość opłaty zastępczej oraz ceny. Koszt utworzonej rezerwy ujmuje się w kosztach sprzedaży.

2.4.28 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Grupa dzieli zobowiązania na następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe, wyceniane na kolejne dni sprawozdawcze wg zamortyzowanego kosztu,
- zobowiązania niefinansowe.

2.4.29 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Pozostałe Fundusze Specjalne

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty). Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Odpisy w ciągu roku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych stanowią koszt okresu, którego dotyczą.

Aktywa i zobowiązania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych są wykazywane w sprawozdaniu finansowym po skompensowaniu. Dodatkowo, jak opisano w nocie nr B.19, jednostki należące do Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na ZFŚS dla pracowników jako przyszłych emerytów.

2.4.30 Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych, które zostały otrzymane przed 1 lipca 2009 roku są odnoszone równomiernie w przychody ze sprzedaży produktów,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych aktywów trwałych.

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od tych składników majątkowych.

2.4.31 Leasing

Umowę najmu, dzierżawy lub inną umowę o podobnym charakterze, na mocy, której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednio leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów. Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, w oparciu o treść ekonomiczną umowy. Opłaty leasingowe dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę dyskontową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Koszty finansowe ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika.

2.4.32 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

3. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych

Zmiany w Grupie Kapitałowej PGE w roku 2014

W ciągu okresu sprawozdawczego PGE S.A. zakupiła spółkę Goldcup 5812 AB (obecnie PGE Sweden AB (publ)). W momencie zakupu spółka nie posiadała istotnych aktywów, zobowiązań i kapitałów a cena nabycia nie odbiegała od jej wartości księgowej. Zakup spółki związany był z organizacją finansowania dla Grupy Kapitałowej PGE, opisaną w notce nr B.28.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo PGE S.A. utworzyła 15 nowych spółek zależnych z ograniczoną odpowiedzialnością (o nazwach: PGE Inwest 2 sp. z o.o. do PGE Inwest 16 sp. z o.o.). Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej.

Zakup i utworzenie nowych spółek w 2014 roku nie skutkowało powstaniem wartości firmy.

Zmiany w Grupie Kapitałowej PGE w roku 2013

W czerwcu 2013 roku PGE S.A. oraz Energa Hydro sp. z o.o. (spółka zależna Energa S.A.) zawarły z DONG Energy Wind Power A/S umowę nabycia akcji i udziałów w spółkach zarządzających operującymi farmami wiatrowymi oraz rozwijającymi projekty farm wiatrowych w Polsce. PGE S.A. nabyła operujące farmy wiatrowe o łącznej zainstalowanej mocy 60,5 MW oraz pakiet projektów o planowanej mocy około 555 MW.

Dodatkowo w lipcu 2013 roku PGE S.A. oraz Energa Hydro sp. z o.o. zawarły z Iberdrola Renovables Energía S.A.U. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju dwie umowy nabycia łącznie 100% udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska sp. z o.o. (następnie EPW Energia sp. z o.o.), zarządzającej portfelem farm wiatrowych w Polsce. Zgodnie z umowami PGE S.A. nabyła trzy operujące farmy wiatrowe o łącznej zainstalowanej mocy 70,5 MW oraz dwa projekty o mocy 36 MW.

Po włączeniu powyższych podmiotów w struktury Grupy Kapitałowej PGE zmieniły one nazwy na zawierające człon „PGE Energia Natury”.

W 2013 roku dokonano wyceny wartości godziwych przejętych aktywów. W wyniku przeprowadzonych prac zidentyfikowano wartości niematerialne w postaci umów dzierżaw gruntu oraz umów na sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii. Wyodrębnione wartości niematerialne podlegają amortyzacji w czasie obowiązywania danej umowy, nie dłuższym niż zakładany pozostały czas ekonomicznego użytkowania powiązanej farmy wiatrowej. Dodatkowo dokonano wyceny wartości godziwej przejętych środków trwałych (w tym projektów inwestycyjnych w trakcie rozwoju) oraz rezerw rekultywacyjnych.

Ujęta wartość firmy w łącznej wysokości 106 mln PLN wynika z faktu, iż Grupa Kapitałowa PGE zakłada wyższą wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zakupionych farm wiatrowych od wartości przejętych aktywów netto.

4. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów Grupy Kapitałowej PGE. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne Grupa Kapitałowa PGE okresowo weryfikuje wartość odzyskiwalną swojego majątku wytwórczego i przypisaną do niego wartość firmy. Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej. Z uwagi na brak porównywalnych transakcji na polskim rynku wartość odzyskiwalna aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej testowanych aktywów metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych co do zasady na lata 2015 – 2030, przy czym dla wybranych CGU (np. farm wiatrowych) projekcje obejmują całkowity pozostały okres eksploatacji. Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Grupę mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym Grupy.

Przyjęte założenia

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych CGU to:

- uznanie za jeden CGU odpowiednio:
 - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Oddziału Elektrownia Bełchatów („Kompleks Bełchatów”),
 - Oddziału Kopalnia Węgla Brunatnego Turów oraz Oddziału Elektrownia Turów („Kompleks Turów”),z uwagi na powiązanie technologiczne i ekonomiczne pomiędzy tymi oddziałami,
- uznanie za trzy oddzielne CGU Elektrowni Dolna Odra, Elektrociepłowni Szczecin i Elektrociepłowni Pomorzany wchodzących w skład Oddziału Zespół Elektrowni Dolna Odra,
- przyjęcie ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2015-2030 uwzględniającej m.in. wpływ rozliczeń w systemie pokrywania kosztów osieroconych według Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂,
- przyjęcie ilości otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO₂ dla potrzeb produkcji energii elektrycznej na lata 2015 - 2020 dla poszczególnych CGU zgodnie z Wnioskiem Polski o przejściowy przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na modernizację wytwarzania energii elektrycznej na podstawie art. 10c ust. 5 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (tzw. wnioskiem derogacyjnym), który spełnia wymogi Decyzji Komisji z 13 lipca 2012 roku. W zakresie produkcji ciepła uwzględniono darmowe uprawnienia zgodnie z wykazem wielkości przydziałów uprawnień do emisji CO₂ na ciepło na lata 2013-2020 opublikowanych przez Ministerstwo Środowiska,
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ w okresie 2021-2030,
- istotny (kilkukrotny) wzrost cen uprawnień do emisji CO₂, które Grupa Kapitałowa PGE będzie musiała kupować na rynku,
- wzrost cen węgla kamiennego w okresie prognozy nieznacznie ponad zakładaną inflację,
- uwzględnienie systemu wsparcia dla odnawialnych źródeł energii zgodnie z założeniami nowej ustawy o OZE, tj. przy założeniu, iż wsparciem w postaci przyznaných certyfikatów objęte będą elektrownie wodne o mocy zainstalowanej nie przekraczającej 5MW,
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w całym okresie prognozy,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla których rozpoczęto prace budowlane,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,63%,
- otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych.

Rzeczowe aktywa trwałe – majątek wytwórczy

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości majątku wytwórczego w segmencie Energetyki Odnawialnej.

Z kolei testy przeprowadzone w segmencie Energetyki Konwencyjnej wykazały, iż wartość odzyskiwalna aktywów Elektrowni Dolna Odra, Elektrociepłowni Zgierz oraz Elektrociepłowni Pomorzany, należących do spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencyjna S.A., okazała się niższa od ich wartości księgowych. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym ujęto odpis aktualizujący te aktywa w łącznej wysokości 153 mln PLN.

Wyniki analizy wrażliwości dla poszczególnych jednostek wykazały, że największy wpływ na wartość użytkową wycenianych aktywów mają przede wszystkim zmiany ceny energii elektrycznej oraz średnioważony koszt kapitału. W mniejszym stopniu na wartość użytkową wpływa zmiana kosztu zakupu paliwa produkcyjnego (węgiel kamienny lub gaz w zależności od jednostki) oraz zmiana założeń dotyczących ceny uprawnień do emisji CO₂. Dla aktywów z segmentu Energetyki Odnawialnej istotny wpływ ma również zmiana założeń dotyczących ceny sprzedaży praw majątkowych.

Wartość firmy

Całkowita wartość firmy wykazywana w niniejszym sprawozdaniu finansowym wynosi 286 mln PLN. Z tego wartość firmy w wysokości 285 mln PLN jest przypisana do aktywów wiatrowych w ramach segmentu Energetyka Odnawialna i była testowana łącznie z całym ośrodkiem wypracowującym strumienie pieniężne w sposób opisany powyżej. Łączna wartość testowanych aktywów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 1.856 mln PLN i obejmuje wartość działających farm wiatrowych, przypisaną wartość niematerialnych oraz wartość firmy. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została określona na 2.095 mln PLN, w związku z czym nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe działalności dystrybucyjnej

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych związanych z działalnością dystrybucyjną na dzień sprawozdawczy wynosi ponad 14 mld PLN i stanowi ponad 22% sumy skonsolidowanych aktywów. Ich wartość odzyskiwalna zależy głównie od taryfy przyznanej przez Urząd Regulacji Energetyki. Przychód regulowany (taryfowy) ustalany corocznie w projekcji finansowej zapewnia pokrycie uzasadnionych kosztów: operacyjnych, amortyzacji, podatków, zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej, kosztów przeniesionych oraz osiągnięcie zwrotu z kapitału zaangażowanego w działalność dystrybucyjną na uzasadnionym poziomie. Natomiast poziom zwrotu z zaangażowanego kapitału jak i amortyzacja uzależnione są od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów.

Grupa Kapitałowa PGE nie identyfikuje na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego konieczności aktualizacji wartości księgowej rzeczowych aktywów trwałych przypisanych działalności dystrybucyjnej.

5. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń

W 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE zaktualizowała politykę rachunkowości i uwzględniła zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Grupa dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, wartości godziwej oraz udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym. W związku z powyższym Grupa może podjąć decyzję o desygnowaniu wybranych instrumentów pochodnych do rachunkowości zabezpieczeń jako instrumentów zabezpieczających w ramach identyfikowanego powiązania zabezpieczającego. Grupa Kapitałowa PGE dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tylko w przypadku gdy spełnione są określone kryteria zawarte w MSR 39. Szczegóły dotyczące stosowanej rachunkowości zabezpieczeń są opisane w nocie A.2.4.19 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń nie spowodowało konieczności przekształcania danych porównywalnych.

Zmiana zasad wyceny rezerw rekultywacyjnych w kopalniach odkrywkowych

Według poprzednich zasad wysokość rezerwy odpowiadała przewidywanemu kosztowi przyszłej rekultywacji, zdyskontowanemu do wartości bieżących, w proporcji odpowiadającej stosunkowi wydobytego węgla do planowanego całkowitego wydobycia węgla ze złoża w całym okresie eksploatacji. Kosztem okresu był przyrost rezerwy wynikający z eksploatacji złoża oraz odwrócenie dyskonta. Wszelkie zmiany założeń były ujmowane w wyniku okresu.

Nowe zasady polityki rachunkowości w odniesieniu do rezerwy rekultywacyjnych zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr A.2.4.27 niniejszego sprawozdania finansowego. Według nowych zasad rozpoznawania rezerwy rekultywacyjnej przyszłe koszty rekultywacji wyrobisk końcowych zostają podzielone:

- na część odpowiadającą kubaturze wyrobiska, w której był węgiel,
- na część odpowiadającą kubaturze wyrobiska, w której był nadkład.

Część przypadająca na węgiel jest rozpoznawana analogicznie do dotychczasowych zasad, tj. metodą naturalną opartą na ilości eksploatowanego węgla. Z kolei część przypadająca na nadkład jest ujmowana w wartości rzeczowych aktywów trwałych i następnie amortyzowana. Zmiany założeń przyjętych do oszacowania rezerwy są odnoszone w wynik okresu (w zakresie, w jakim dotyczy części węglowej) oraz do wartości aktywów (w zakresie, w jakim dotyczy części nadkładowej), z zastrzeżeniem że kwota odjęta od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów nie może być wyższa od jego wartości księgowej.

Gdyby Grupa Kapitałowa PGE utrzymała dotychczasową politykę rachunkowości to w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień oraz za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku:

- skonsolidowany zysk netto byłby niższy o kwotę około 340 mln PLN (zysk brutto o 420 mln PLN),
- rzeczowe aktywa trwałe byłyby niższe o około 1.014 mln PLN,
- rezerwy długoterminowe byłyby niższe o około 396 mln PLN,
- kapitały własne byłyby niższe o około 500 mln PLN,
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego byłaby niższa o około 118 mln PLN.

Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE zmieniona polityka rachunkowości przedstawia bardziej rzetelnie sytuację majątkową i finansową Grupy w zakresie wydobycia węgla z kopalni odkrywkowych oraz w lepszy sposób aplikuje MSSF. Ponadto zaktualizowane zasady zmniejszają zmienność wyniku finansowego Grupy Kapitałowej PGE na skutek założeń makroekonomicznych.

Reklasyfikacja

Ponadto Grupa Kapitałowa PGE dokonała zmiany prezentacji opłat przyłączeniowych z pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych do pozycji przychodów przyszłych okresów.

Przekształcenie danych porównywalnych

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa PGE przekształciła dane prezentowane w porównywalnych sprawozdaniach z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane publikowane</i>	Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	30.145	-	30.145
Koszt własny sprzedaży	(23.370)	10	(23.360)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	6.775	10	6.785
Pozostałe przychody operacyjne	1.025	(223)	802
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(1.244)	-	(1.244)
Koszty ogólnego zarządu	(795)	-	(795)
Pozostałe koszty operacyjne	(701)	-	(701)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5.060	(213)	4.847
Przychody finansowe	314	-	314
Koszty finansowe	(314)	1	(313)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(1)	-	(1)
ZYSK BRUTTO	5.059	(212)	4.847
Podatek dochodowy	(916)	40	(876)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	4.143	(172)	3.971
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Inne dochody za okres sprawozdawczy, netto	253	-	253
CAŁKOWITE DOCHODY	4.396	(172)	4.224
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej	4.118	(170)	3.948
– udziałowców niekontrolujących	25	(2)	23
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej	4.370	(170)	4.200
– udziałowców niekontrolujących	26	(2)	24
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	2,20	(0,09)	2,11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane publikowane</i>	Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej	Reklasyfikacja opłat przyłączeniowych	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE, w tym:				
Rzeczowe aktywa trwałe	45.626	501	-	46.127
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE	47.738	501	-	48.239
SUMA AKTYWÓW	60.751	501	-	61.252
KAPITAŁ WŁASNY, w tym:				
Zyski zatrzymane	15.693	158	-	15.851
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	266	2	-	268
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	43.648	160	-	43.808
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:				
Rezerwy długoterminowe	4.462	304	-	4.766
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.665	37	-	1.702
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9.313	341	-	9.654
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:				
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	96	-	55	151
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.673	-	(55)	1.618
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	7.790	-	-	7.790
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	60.751	501	-	61.252

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane publikowane</i>	Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej	Reklasyfikacja opłat przyłączeniowych	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Zysk brutto	5.059	(212)	-	4.847
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	2.957	25	-	2.982
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	253	-	(25)	228
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(558)	-	25	(533)
Zmiana stanu rezerw	837	187	-	1.024
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7.941	-	-	7.941

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 1 stycznia 2013 <i>dane publikowane</i>	Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej	Stan na dzień 1 stycznia 2013 <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE, w tym:			
Rzeczowe aktywa trwałe	43.738	585	44.323
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE	45.407	585	45.992
SUMA AKTYWÓW	56.704	585	57.289
KAPITAŁ WŁASNY, w tym:			
Zyski zatrzymane	12.278	327	12.605
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	294	5	299
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	41.012	332	41.344
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:			
Rezerwy długoterminowe	4.695	175	4.870
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.547	78	1.625
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	8.475	253	8.728
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	56.704	585	57.289

B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Do koncesji na wydobywanie węgla, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucję energii elektrycznej i ciepła przypisane są odpowiednie aktywa, przedstawione w szczegółowych informacjach na temat segmentów operacyjnych. W związku z posiadanymi koncesjami dotyczącymi energii elektrycznej i ciepła ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. W przypadku prowadzenia działalności koncesjonowanej związanej z wydobywaniem węgla brunatnego ponoszone są opłaty eksploatacyjne zależne od obowiązującej stawki i wielkości wydobycia, a także opłaty za użytkowanie górnicze. W 2014 roku koszty Grupy Kapitałowej PGE z tytułu koncesji wyniosły 4 mln PLN (w 2013 roku 5 mln PLN), zaś koszty z tytułu opłaty eksploatacyjnej i opłaty za użytkowanie górnicze w kopalniach wyniosły 124 mln PLN w 2014 roku i 130 mln PLN w 2013 roku.

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

- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobywanie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach.
- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót Hurtowy obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawę paliw.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej.
- Sprzedaż Detaliczna obejmuje sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową PGE odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Przypisanie poszczególnych jednostek do segmentów działalności zostało przedstawione w nocie A.1.5 niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa Kapitałowa PGE co do zasady rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych.

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

Sezonowość segmentów działalności

Czynniki atmosferyczne powodują sezonowość zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło oraz mają wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki ich wytwarzania, dystrybucji i przesyłania, a tym samym wpływają na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od temperatury powietrza i długości dnia. Co do zasady, niższe temperatury powietrza w zimie i krótsze dni powodują wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną, podczas gdy wyższe temperatury powietrza i dłuższe dni w okresie letnim przyczyniają się do jego spadku. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są w szczególności bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW BRANŻOWYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót hurtowy	Dystrybucja	Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12.531	700	285	1.646	12.222	735	18	28.137
Sprzedaż między segmentami	375	22	9.437	4.129	149	1.119	(15.231)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	12.906	722	9.722	5.775	12.371	1.854	(15.213)	28.137
Koszt własny sprzedaży	(13.554)	(533)	(9.080)	(5.055)	(11.197)	(1.715)	19.588	(21.546)
EBIT *)	3.296	137	464	1.306	(200)	31	62	5.096
Przychody (koszty) finansowe netto								(483)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								-
ZYSK BRUTTO								4.613
Podatek dochodowy								(956)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY								3.657
Amortyzacja oraz odpisy	1.696	212	14	1.005	7	130	(42)	3.022
EBITDA **)	4.992	349	478	2.311	(193)	161	20	8.118
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA								
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	35.061	4.015	655	15.360	1.159	1.112	(861)	56.501
Należności z tytułu dostaw i usług	297	95	602	365	1.186	288	(1.104)	1.729
Udziały w jednostce stowarzyszonej								9
Aktywa nieprzypisane								7.962
AKTYWA, RAZEM								66.201
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.518	296	448	2.122	1.462	352	(276)	12.922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	705	88	240	231	715	176	(976)	1.179
Zobowiązania nieprzypisane								7.216
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM								21.317
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU								
Nakłady inwestycyjne	4.362	374	12	1.508	5	158	(70)	6.349
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	186	3	14	(8)	13	1	(2)	207
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	1.833	29	44	255	1.149	68	56	3.434

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja oraz odpisy ujęte w kosztach działalności podstawowej

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW BRANŻOWYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

<i>dane przekształcone</i>	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót hurtowy	Dystrybucja	Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	11.819	636	2.683	1.421	12.774	776	36	30.145
Sprzedaż między segmentami	392	98	9.806	4.195	254	1.062	(15.807)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	12.211	734	12.489	5.616	13.028	1.838	(15.771)	30.145
Koszt własny sprzedaży	(14.067)	(549)	(11.451)	(5.412)	(11.552)	(1.685)	21.356	(23.360)
EBIT *)	1.971	188	965	1.221	403	29	70	4.847
Przychody (koszty) finansowe netto								1
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								(1)
ZYSK BRUTTO								4.847
Podatek dochodowy								(876)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY								3.971
Amortyzacja oraz odpisy	1.661	198	18	988	8	116	1	2.990
EBITDA **)	3.632	386	983	2.209	411	145	71	7.837
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA								
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	31.283	3.542	500	14.871	646	1.103	(598)	51.347
Należności z tytułu dostaw i usług	242	74	779	314	1.418	351	(986)	2.192
Udziały w jednostce stowarzyszonej								9
Aktywa nieprzypisane								7.704
AKTYWA, RAZEM								61.252
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.189	236	225	1.849	1.541	381	(290)	12.131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	544	37	143	206	645	229	(869)	935
Zobowiązania nieprzypisane								4.378
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM								17.444
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU								
Nakłady inwestycyjne	2.722	196	13	1.335	6	178	(93)	4.357
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych netto w ramach zakupu nowych spółek	-	847	-	-	-	-	269	1.116
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	390	19	1	40	14	7	(35)	436
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	1.603	3	18	64	888	49	(214)	2.411

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja oraz odpisy ujęte w kosztach działalności podstawowej

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

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Rynek krajowy	27.968	29.607
Kraje Unii Europejskiej	154	523
Pozostałe kraje	15	15
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	28.137	30.145

Podział geograficzny aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARU		
Rynek krajowy	58.228	53.538
Kraje Unii Europejskiej	2	9
AKTYWA OBSZARU, RAZEM	58.230	53.547
Rynek krajowy	7.886	7.634
Kraje Unii Europejskiej	76	62
AKTYWA NIEPRZYPISANE, RAZEM	7.962	7.696
Rynek krajowy	9	9
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH, RAZEM	9	9
RAZEM AKTYWA	66.201	61.252

2. Przychody i koszty**2.1. Przychody ze sprzedaży**

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	26.552	29.677
<i>Podatek akcyzowy</i>	(537)	(506)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	26.015	29.171
Sprzedaż energii elektrycznej	18.260	21.810
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	5.410	5.219
Sprzedaż ciepła	687	711
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	649	456
Regulacyjne usługi systemowe	401	415
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	608	560
Przychody ze sprzedaży usług	583	673
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1.539	301
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	28.137	30.145

Spadek przychodów ze sprzedaży w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie z wygaśnięcia kontraktu z Energa Obrót S.A. oraz spadku hurtowych cen energii elektrycznej.

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie B.28.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa nie posiada zewnętrznych, pojedynczych klientów, od których przychody z tytułu sprzedaży stanowiłyby 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy.

2.3. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja	3.006	2.982
Odpisy aktualizujące	16	8
Zużycie materiałów i energii	3.201	3.514
Usługi obce	2.497	2.305
Podatki i opłaty	2.903	3.363
Koszty świadczeń pracowniczych	4.843	4.326
Pozostałe koszty rodzajowe	281	318
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	16.747	16.816
Zmiana stanu produktów	25	12
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(1.423)	(1.577)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(1.540)	(1.244)
Koszty ogólnego zarządu	(831)	(795)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8.568	10.148
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	21.546	23.360

2.4. Koszty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące

Poniżej przedstawiono ujęcie amortyzacji oraz odpisów aktualizujących aktywa trwałe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Amortyzacja				Odpisy aktualizujące			
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Nieruchomości inwestycyjne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	
Koszt własny sprzedaży	2.761	62	-	2.823	16	-	16	
Koszty sprzedaży i dystrybucji	21	3	-	24	-	-	-	
Koszty ogólnego zarządu	34	6	-	40	-	-	-	
Zmiana stanu produktów	15	-	-	15	-	-	-	
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	104	-	-	104	-	-	-	
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH	2.935	71	-	3.006	16	-	16	
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	2	2	155	-	155	
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	(2)	-	(2)	
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH	2.935	71	2	3.008	169	-	169	

Rok zakończony 31 grudnia 2013	Amortyzacja				Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Nieruchomości inwestycyjne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	2.869	55	3	2.927	6	-	6
Koszty sprzedaży	13	2	-	15	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	32	5	-	37	-	2	2
Zmiana stanu produktów	3	-	-	3	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH	2.917	62	3	2.982	6	2	8
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	346	-	346
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	(11)	-	(11)
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH	2.917	62	3	2.982	341	2	343

2.5. Zużycie materiałów i energii

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Koszty paliwa produkcyjnego	2.183	2.359
Zużycie materiałów remontowo eksploatacyjnych	576	649
Zużycie energii	168	196
Pozostałe	274	310
RAZEM ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	3.201	3.514

2.6. Usługi obce

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Usługi przesyłowe	1.356	1.138
Usługi obce – remonty i eksploatacja	311	251
Usługi transportowe	218	248
Usługi telekomunikacyjne	165	180
Czynsze i dzierżawy	128	123
Usługi informatyczne	71	70
Usługi doradcze	44	64
Pozostałe	204	231
RAZEM KOSZTY USŁUG OBCYCH	2.497	2.305

2.7. Koszty świadczeń pracowniczych oraz struktura zatrudnienia

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia	3.151	3.170
Koszty ubezpieczeń społecznych	599	613
Koszty świadczeń emerytalnych	14	15
Nagrody jubileuszowe, deputaty	100	105
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	25	20
Zmiana wartości rezerwy na świadczenia pracownicze	75	(65)
Koszty dotyczące Programów Dobrowolnych Odejść	404	1
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	475	467
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH OGÓŁEM, W TYM:	4.843	4.326
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3.786	3.408
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i dystrybucji	261	270
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	468	467
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	328	181

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PGE (w etatach) kształtowało się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Energetyka Konwencjonalna	17.485	18.871
Energetyka Odnawialna	577	584
Obrót Hurtowy	494	424
Dystrybucja	10.648	10.938
Sprzedaż Detaliczna	1.497	1.505
Pozostałe konsolidowane spółki	9.276	8.873
RAZEM ZATRUDNIENIE	39.977	41.195

2.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Efekt zmiany rezerwy rekultywacyjnej	-	77
Rozwiązanie rezerw	874	36
Korekta przychodów z tyt. rekompensat KDT	246	337
Kary, grzywny, odszkodowania	152	175
Dotacje	90	19
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	75	17
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	16	24
Przychody z nielegalnego poboru energii elektrycznej	7	9
Nadwyżki / ujawnienia aktywów	5	27
Pozostałe	96	81
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE OGÓŁEM	1.561	802

Przychody z tytułu rozwiązania rezerw dotyczą głównie rozwiązania rezerwy na zakup uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 751 mln PLN w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Kwestia została opisana szerzej w nocie B.20.2. Przychody z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie B.28.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Zmiana wyceny rezerw rekultywacyjnych	213	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów	159	347
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	111	68
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	48	40
Utworzenie pozostałych rezerw	39	126
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	23	21
Przekazane darowizny	8	30
Pozostałe	84	69
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE OGÓŁEM	685	701

Zmiana wyceny rezerw rekultywacyjnych dotyczy w większości kopalni odkrywkowych i została opisana w nocie B.20.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów w okresie bieżącym dotyczyło głównie projektów inwestycyjnych w jednostkach wytwórczych objętych odpisem aktualizującym ze względu na utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Przeprowadzony test na utratę wartości został opisany w nocie nr A.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

2.9. Przychody i koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	3	2
Odsetki	214	221
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	30	57
Zysk ze zbycia inwestycji	-	15
Dodatnie różnice kursowe	101	4
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	348	299
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE		
Odsetki od należności budżetowych	1	-
Rozwiązanie rezerw	36	6
Pozostałe	-	9
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	37	15
PRZYCHODY FINANSOWE OGÓŁEM	385	314

Aktualizacja wartości instrumentów finansowych dotyczy głównie transakcji związanych z rynkiem uprawnień do emisji dwutlenku węgla, opisanych w nocie B.2.10.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	114	69
Aktualizacja wartości	56	-
Odpis aktualizujący	390	5
Strata ze zbycia inwestycji	-	1
Ujemne różnice kursowe	119	2
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	679	77
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	183	188
Odsetki od zobowiązań budżetowych	1	1
Utworzenie rezerw	1	38
Pozostałe	4	9
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	189	236
KOSZTY FINANSOWE OGÓŁEM	868	313

Jak opisano w nocie B.25.5.1 niniejszego sprawozdania finansowego w pozycji odpis aktualizujący ujęty został przede wszystkim koszt z tytułu szacowanej utraty wartości obligacji wyemitowanych przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. o wartości księgowej 386 mln PLN.

W pozycji aktualizacja wartości została ujęta wycena transakcji zabezpieczających CCIRS (Cross Currency Interest Rate Swap) i IRS (Interest Rate Swap) w części uznanej za nieefektywną część zabezpieczenia dla instrumentów desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w całości w odniesieniu do pozostałych instrumentów.

Koszt odsetkowy (efekt zwijania dyskonta) od pozycji niefinansowych dotyczy w głównej mierze rezerw na świadczenia pracownicze oraz rezerw rekultywacyjnych.

Koszty utworzenia rezerw w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku dotyczą głównie roszczeń z tytułu odsetek od nieterminowej płatności dywidendy w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

2.10. Wycena transakcji dotyczących handlu prawami do emisji CO₂

Jak opisano w nocie B.2.9 niniejszego sprawozdania finansowego w pozycji „aktualizacja wartości instrumentów finansowych” w przychodach i kosztach finansowych Grupa ujmuje wynik na transakcjach związanych z prawami do emisji dwutlenku węgla na tzw. portfolio handlowym. Poniżej przedstawiono wpływ poszczególnych pozycji związanych z uprawnieniami do emisji CO₂ na przychody i koszty finansowe.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody	154	114
Wycena forward towarowy	-	96
Wycena forward walutowy	2	8
Zysk na sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla poza GK PGE	5	6
Zysk w wyniku realizacji transakcji forward walutowy	-	3
Aktualizacja wartości posiadanych uprawnień do emisji	147	1
Koszty	(132)	(74)
Wycena forward towarowy	(132)	(67)
Wycena forward walutowy	-	(7)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu aktualizacji wartości związanych z handlem uprawnieniami do emisji CO₂	22	40

3. Podatek dochodowy

3.1. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	582	808
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(21)	(28)
Odroczony podatek dochodowy	395	96
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	956	876
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitałe własnym)	(89)	58
- od zysków z strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	75	(59)
- od wyceny instrumentów zabezpieczających	14	1

3.2. Efektywna stawka podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
ZYSK BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM	4.613	4.847
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	876	921
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(21)	(28)
Korekty dotyczące odroczonego podatku z lat ubiegłych	22	(3)
Wykorzystanie strat podatkowych, które nie były rozpoznane jako aktywo podatkowe	(1)	(1)
Utworzenie odpisu na aktywa na podatek odroczony	-	3
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	87	71
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(75)	(37)
Pozostałe	68	(50)
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ WYNOSZĄCEJ 21% [2013: 18%]	956	876
Podatek dochodowy (obciążenie) w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	956	876

W pozycji pozostałych różnic wykazywane są przede wszystkim korekty w szacunku podatków odroczonych przez podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE.

3.3. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
ELEMENTY AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	505	494
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	35	24
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	64	19
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	27	41
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	161	215
Rezerwy na rekultywację	598	369
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	129	272
Rezerwy na świadczenia pracownicze	581	453
Pozostałe rezerwy	176	141
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	271	216
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	149	155
Straty podatkowe	3	6
Pozostałe	12	97
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2.711	2.502
ELEMENTY REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	2.999	2.487
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	6	31
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	83	70
Uprawnienia do emisji CO ₂	310	235
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	672	647
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	139	151
Doszacowanie przychodów	185	138
Pozostałe	24	143
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	4.418	3.902
PO SKOMPENSOWANIU AKTYWA I REZERWY W POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁKACH PODATEK ODROZONY GRUPY PREZENTOWANY JEST JAKO:		
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	383	302
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	(2.090)	(1.702)

3.4. Rozliczenia podatkowe

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

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

Podstawowe stawki podatkowe kształtowały się następująco: w 2014 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT – 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w zakresie ustalania momentu powstania obowiązku podatkowego na gruncie podatku VAT. W szczególności, do końca roku 2013 generalna zasada powstania obowiązku podatkowego była następująca: moment wystawienia faktury, nie później niż 7 dnia od wykonania świadczenia, przy czym dla dostaw energii elektrycznej – był to termin płatności. Natomiast, od 1 stycznia 2014 roku generalna zasada powstania obowiązku podatkowego jest następująca: moment dostawy lub wykonania usługi, a dla dostaw energii elektrycznej – moment wystawienia faktury.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 18 września 2014 roku została zawarta na okres 25 lat umowa podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą. W skład PGK PGE 2015 oprócz Spółki wchodzi PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Dystrybucja S.A., PGE Obrót S.A., PGE Energia Odnawialna S.A., PGE Energia Natury S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A., ELBIS sp. z o.o., ELBEST sp. z o.o., ELTUR-SERWIS sp. z o.o., Betrans sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., MEGAŻEC sp. z o.o., BESTGUM POLSKA sp. z o.o., „ELMEN” sp. z o.o., „TOP SERWIS” sp. z o.o. oraz piętnaście spółek o nazwach PGE Inwest, PGE Inwest 2, 3, ..., 15, nie prowadzących w momencie podpisania umowy działalności operacyjnej. Umowa dotyczy okresu po dniu 1 stycznia 2015 roku i została zarejestrowana w urzędzie skarbowym 30 października 2014 roku.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych traktuje podatkową grupę kapitałową jako odrębnego podatnika podatku dochodowego (CIT). Oznacza to, że spółki wchodzące w skład PGK PGE 2015 tracą odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT a podmiotowość tę zyskuje PGK PGE 2015 jako całość. Przedmiotem opodatkowania w PGK PGE 2015 będzie dochód ustalony od łącznego dochodu grupy, obliczonego jako nadwyżka sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat. Odrębność podmiotowa PGK PGE 2015 istnieje wyłącznie na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych. Nie należy jej utożsamiać z odrębną podmiotowością prawną. Nie przenosi się ona również na grunt innych podatków, w szczególności każda ze spółek tworzących PGK PGE 2015 jest nadal odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych.

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

Podatek od nieruchomości

Mając na uwadze toczące się spory Grupa Kapitałowa PGE utworzyła na dzień sprawozdawczy rezerwy na podatek od nieruchomości w wysokości 135 mln PLN. Rezerwy te w większości dotyczą postępowań podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości w wybranych elektrowniach. Spór toczy się w zakresie przedmiotu opodatkowania i dotyczy głównie rozstrzygnięcia, czy instalacje w budynkach oraz wolno stojące urządzenia techniczne podlegają odrębnemu opodatkowaniu jako samoistne budowle. Postępowania podatkowe znajdują się obecnie na różnych szczeblach organów podatkowych, tj. przed organami pierwszej instancji (wójt, burmistrz), przed samorządowymi kolegiami odwoławczymi oraz przed sądami administracyjnymi.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Grunty	268	264
Budynki i budowle	19.583	19.446
Urządzenia techniczne	22.089	21.915
Środki transportu	302	278
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2.798	1.743
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	4.698	2.481
WARTOŚĆ NETTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	49.738	46.127

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO							
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014	285	28.633	34.872	599	3.060	2.771	70.220
Nakłady inwestycyjne	-	16	6	2	3	6.214	6.241
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	18	1.347	1.968	81	605	(4.019)	-
Likwidacja, sprzedaż	-	(100)	(340)	(19)	(7)	(1)	(467)
Zmiany w składzie GK PGE	(18)	-	(13)	(5)	(1)	(1)	(38)
Pozostałe	8	(31)	(36)	-	538	(164)	315
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	293	29.865	36.457	658	4.198	4.800	76.271
UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE							
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014	21	9.187	12.957	321	1.317	290	24.093
Amortyzacja	5	1.169	1.619	54	88	-	2.935
Odpisy aktualizujące	-	18	57	-	-	94	169
Likwidacja, sprzedaż	-	(67)	(330)	(16)	(7)	-	(420)
Zmiany w składzie GK PGE	-	-	(4)	(3)	(1)	-	(8)
Pozostałe	(1)	(25)	69	-	3	(282)	(236)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	25	10.282	14.368	356	1.400	102	26.533

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<i>dane przekształcone</i>							
WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO							
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013	223	27.177	32.147	569	2.482	3.103	65.701
Nakłady inwestycyjne	-	1	6	4	3	4.254	4.268
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	15	1.319	2.796	67	647	(4.844)	-
Likwidacja, sprzedaż	(3)	(104)	(531)	(37)	(9)	-	(684)
Zmiany w składzie GK PGE	(3)	251	512	(4)	1	300	1.057
Pozostałe	53	(11)	(58)	-	(64)	(42)	(122)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013	285	28.633	34.872	599	3.060	2.771	70.220
UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE							
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013	14	7.975	11.596	308	1.239	246	21.378
Amortyzacja	5	1.173	1.601	49	89	-	2.917
Odpisy aktualizujące	-	82	186	-	-	73	341
Likwidacja, sprzedaż	(1)	(69)	(517)	(32)	(9)	-	(628)
Zmiany w składzie GK PGE	(3)	36	88	(3)	-	-	118
Pozostałe	6	(10)	3	(1)	(2)	(29)	(33)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013	21	9.187	12.957	321	1.317	290	24.093

Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie o wartości 6.241 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (4.355 mln PLN) oraz PGE Dystrybucja S.A. (1.483 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: kompleksowa rekonstrukcja i modernizacja bloków 3–12 w Elektrowni Bełchatów (1.369 mln PLN), budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opolo (708 mln PLN), przyłączenie nowych odbiorców (499 mln PLN) oraz modernizacja i rozbudowa sieci, stacji i linii (414 mln PLN) w PGE Dystrybucja S.A.

W bieżącym okresie nie miały miejsca istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość wykazywana w pozycji pozostałe zmiany dotyczy głównie spisania zaniechanego projektu „Budowa Instalacji do wychwytywania, transportu i geologicznego składowania CO₂ (CCS – Carbon Capture and Storage)” w Elektrowni Bełchatów.

Koszty finansowania zewnętrznego

W ciągu roku zakończono dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE ujęła w wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie koszty finansowania zewnętrznego w wysokości około 37 mln PLN (10 mln PLN w okresie porównywalnym).

Aktywowane koszty udostępnienia złoża

W bieżącym okresie, zgodnie z wymogami KIMSF 20, aktywowano poniesione wydatki na usuwanie nadkładu na etapie produkcji w kwocie 578 mln PLN. Jednocześnie w bieżącym okresie sprawozdawczym, w koszty została odniesiona amortyzacja aktywowanych wydatków w wysokości 57 mln PLN. Aktywowane koszty udostępnienia złoża są prezentowane w pozycji „inne rzeczowe aktywa trwałe”.

Aktywowanie zmian wyceny rezerwy rekultywacyjnej

Zgodnie ze zaktualizowaną polityką rachunkowości, opisaną w notach A.2.4.11 oraz A.2.4.27 niniejszego sprawozdania finansowego, Grupa Kapitałowa PGE ujmuje w wartości rzeczowych aktywów zmiany wartości rezerw rekultywacyjnych przypisanych do nadkładu. W bieżącym okresie sprawozdawczym w wartości rzeczowych aktywów trwałych ujęto wzrost rezerwy rekultywacyjnej w wartości 537 mln PLN. Wzrost spowodowany jest przede wszystkim istotnie niższą stopą dyskonta, wynikającą z warunków makroekonomicznych, która została użyta do wyceny i został w części skorygowany zmianą założeń dotyczących zakładanej inflacji oraz innych czynników. Według stanu na dzień 31.12.2014 roku aktywowana część rezerwy rekultywacyjnej wyniosła 1.998 mln PLN. Aktywowana część rezerwy rekultywacyjnej jest prezentowana w pozycji „inne rzeczowe aktywa trwałe”.

Zmiana szacunku okresów użyteczności rzeczowych aktywów trwałych

W ciągu okresu sprawozdawczego spółki Grupy Kapitałowej dokonały przeglądu okresów użyteczności rzeczowych aktywów trwałych stosowanych dla określenia stawki amortyzacyjnej. W wyniku przeglądu część stawek amortyzacyjnych została zaktualizowana. Zmiana spowodowała zmniejszenie rocznych kosztów amortyzacji o około 49 mln PLN.

5. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 16.765 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Opolo – budowa bloków nr 5 i 6 – około 8.152 mln PLN,
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów – kontrakt na budowę nowego bloku energetycznego – około 3.250 mln PLN,
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów – rekonstrukcja i modernizacja bloków – około 1.211 mln PLN,
- PGE EJ1 sp. z o.o. – umowa na usługi doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową pierwszej polskiej elektrowni jądrowej – około 1.328 mln PLN (z czego 205 mln PLN jest zakresem podstawowym a pozostała kwota umowy stanowi zakres opcjonalny),
- PGE Dystrybucja S.A. – zobowiązania inwestycyjne związane z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 867 mln PLN.

6. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	22	28
Zwiększenia stanu	13	2
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące	(2)	(3)
Zmniejszenia stanu	-	(5)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	33	22

Nieruchomości inwestycyjne w spółkach Grupy Kapitałowej PGE obejmują głównie budynki znajdujące się na terenie danej spółki, wynajmowane podmiotom trzecim w całości lub w części.

Z punktu widzenia istotności skonsolidowanego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych nie jest znacząco wyższa od ich wyceny ustalonej zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

7. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3	4
Wartość firmy	286	289
Oprogramowanie	63	76
Pozostałe licencje i patenty	94	76
Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów	56	55
Inne wartości niematerialne	143	135
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	118	83
WARTOŚĆ NETTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	763	718

Zmiany stanu wartości niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramow anie	Pozostałe licencje i patenty	Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO								
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014	18	289	362	108	63	213	86	1.139
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	108	108
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	-	24	41	1	9	(75)	-
Likwidacja, sprzedaż	-	-	(2)	-	-	(1)	-	(3)
Zmiany w składzie GK PGE	-	-	(2)	-	-	(1)	-	(3)
Pozostałe	1	(3)	-	-	-	8	2	8
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	19	286	382	149	64	228	121	1.249
UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE								
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014	14	-	286	32	8	78	3	421
Amortyzacja	1	-	37	24	-	9	-	71
Likwidacja, sprzedaż	-	-	(2)	-	-	(1)	-	(3)
Zmiany w składzie GK PGE	-	-	(2)	-	-	(1)	-	(3)
Pozostałe	1	-	-	(1)	-	-	-	-
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	16	-	319	55	8	85	3	486

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Pozostałe licencje i patenty	Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
WARTOŚĆ KSIĘGOWA BRUTTO								
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013	15	188	366	50	57	133	84	893
Nakłady inwestycyjne	-	-	1	-	-	-	88	89
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	-	19	57	2	10	(88)	-
Likwidacja, sprzedaż	-	-	(23)	-	-	-	-	(23)
Zmiany w składzie GK PGE	-	125	-	-	-	34	-	159
Pozostałe	3	(24)	(1)	1	4	36	2	21
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013	18	289	362	108	63	213	86	1.139
UMORZENIE ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE								
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013	13	-	272	16	7	71	1	380
Amortyzacja	1	-	37	16	1	7	-	62
Odpiśy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	2	2
Likwidacja, sprzedaż	-	-	(23)	-	-	-	-	(23)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013	14	-	286	32	8	78	3	421

Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania

Prezentowana kwota wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania na dzień 31 grudnia 2014 roku dotyczy przede wszystkim: programów wdrożenia systemów informatycznych w Grupie Kapitałowej (w tym systemu SAP), prac rozwojowych związanych z budową pierwszej polskiej elektrowni atomowej oraz nakładów prowadzonych przez Kopalnię Węgla Brunatnego Bełchatów na polu Złoczew. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostało stwierdzone ryzyko utraty wartości przez te aktywa.

Wartość firmy

Ocena wartości odzyskiwalnej wartości firmy została opisana w nocie nr A.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

8. Leasing

8.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego wyniosły 10 mln PLN oraz 8 mln PLN.

Spółki Grupy Kapitałowej ponoszą koszty opłat rocznych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła około 17 mln PLN.

8.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Spółki z Grupy Kapitałowej PGE posiadają umowy z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. o świadczenie usług interwencyjnych polegających na dysponowaniu oraz wykorzystywaniu jednostek wytwórczych przez operatora systemu do interwencyjnego równoważenia bilansu mocy czynnej i biernej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE) w celu zapewnienia bieżącego bezpieczeństwa pracy. Umowy te, pomimo że nie posiadają formy prawnej leasingu, przekazują prawo do użytkowania składników aktywów w zamian za serię płatności.

8.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych – krótkoterminowych wyniosła około 1 mln PLN oraz 2 mln PLN natomiast wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych – długoterminowych wyniosła około 1 mln PLN w bieżącym oraz 2 mln PLN w porównywalnym okresie sprawozdawczym.

8.4 Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień sprawozdawczy oraz w okresie porównywalnym Grupa nie zidentyfikowała istotnych należności z tytułu umów leasingu finansowego.

9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku Grupa posiada jednostkę stowarzyszoną Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. w Bogatyni, w której posiada 34,93% udział w kapitale oraz w prawach głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Udział jednostki stowarzyszonej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosił 9 mln PLN zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i na 31 grudnia 2013 roku. Udział w przychodach jednostki stowarzyszonej wyniósł 4 mln PLN w obu okresach obrotowych, zaś udział zysku/stracie w obu latach był około zera. Dane jednostki stowarzyszonej za 2014 rok są w trakcie audytu.

10. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W ciągu okresów obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa PGE nie uczestniczyła w istotnych wspólnych przedsięwzięciach.

W 2013 roku PGE S.A. zakupiła spółkę Iberdrola Renewables Polska sp. z o.o. (następnie EPW Energia sp. z o.o. a ostatecznie oddziały przynależne PGE S.A. zostały połączone z PGE Energia Natury sp. z o.o.), razem ze spółką Energa Hydro sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową o współpracy kupujący dokładnie określili aktywa będące ich przedmiotem zainteresowania i PGE S.A. sprawowała kontrolę operacyjną nad wybranymi oddziałami spółki. W związku z powyższym również do momentu podziału inwestycja ta była traktowana jako spółka zależna i odpowiednio ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

11. Zapasy

	Stan na dzień 31 grudnia 2014			Stan na dzień 31 grudnia 2013		
	Koszt historyczny	Aktualizacja wartości	Wartość netto	Koszt historyczny	Aktualizacja wartości	Wartość netto
Materiały, w tym:	1.129	(134)	995	1.069	(138)	931
Węgiel kamienny	380	-	380	324	-	324
Mazut	31	-	31	35	-	35
Materiały remontowo-eksploatacyjne	581	(105)	476	601	(115)	486
Materiały inwestycyjne	44	(6)	38	26	-	26
Pozostałe materiały	93	(23)	70	83	(23)	60
Prawa pochodzenia energii, w tym:	707	(8)	699	418	(9)	409
Prawa majątkowe zielone	601	(6)	595	415	(6)	409
Prawa majątkowe żółte	89	(2)	87	2	(2)	-
Prawa majątkowe czerwone	10	-	10	1	(1)	-
Prawa majątkowe pozostałe	7	-	7	-	-	-
Towary, w tym:	351	79	430	348	(68)	280
Uprawnienia do emisji CO ₂ – portfel handlowy	329	80	409	313	(67)	246
Pozostałe uprawnienia do emisji CO ₂	16	-	16	27	-	27
Pozostałe towary	6	(1)	5	8	(1)	7
Pozostałe zapasy	51	-	51	64	-	64
ZAPASY, RAZEM	2.238	(63)	2.175	1.899	(215)	1.684

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
AKTUALIZACJA WARTOŚCI ZAPASÓW NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	(215)	(148)
Wycena do wartości godziwej uprawnień do emisji CO ₂	147	(67)
Utworzenie odpisu	(38)	(29)
Rozwiązanie odpisu	17	2
Wykorzystanie odpisu	22	25
Pozostałe zmiany	4	2
AKTUALIZACJA WARTOŚCI ZAPASÓW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	(63)	(215)

Uprawnienia do emisji CO₂ wykazywane w pozycji zapasów obejmują uprawnienia przeznaczone do obrotu. Uprawnienia te są wykazywane w wartości godziwej. Zmiana wyceny tych uprawnień w okresie sprawozdawczym powinna być analizowana łącznie ze zmianą wyceny kontraktów terminowych (jak przedstawiono w nocie B.2.10 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczyło głównie zapasów części zamiennych i materiałów w związku z ich amortyzacją lub utratą przydatności dla poszczególnych jednostek.

Z kolei odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczyło głównie zapasów części zamiennych lub materiałów w związku z ich zbyciem lub zagospodarowaniem powyżej uprzednio określonej wartości księgowej.

12. Uprawnienia do emisji CO₂ na potrzeby własne

Jednostki wytwórcze należące do Grupy Kapitałowej PGE utrzymują instalacje, które są objęte postanowieniami ustawy z dnia 28 kwietnia 2011 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Począwszy od 2013 roku bezwarunkowo przyznawana jest tylko część uprawnień emisyjnych na produkcję ciepła, natomiast na produkcję energii elektrycznej co do zasady brak jest bezpłatnych EUA. Jedynie na mocy art. 10c) Dyrektywy 2003/87/WE ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie możliwa jest derogacja w zakresie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, pod warunkiem realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym. Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na pokrycie produkcji energii elektrycznej jest coroczne przedstawienie sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań wymienionych w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

Grupa Kapitałowa PGE złożyła wymagane sprawozdania z realizacji inwestycji w dniu 9 grudnia 2013 roku. W kwietniu 2014 roku jednostki z Grupy Kapitałowej PGE otrzymały nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ w ilości około 31 mln ton dla jednostek wytwarzających energię elektryczną oraz około 3 mln ton dla instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną.

	EUA		CER/ERU		Razem wartość
	Ilość (mln Mg)	Wartość	Ilość (mln Mg)	Wartość	
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014	59	1.404	-	-	1.404
Zakup	33	829	3	2	831
Przyznane nieodpłatnie	34	-	-	-	-
Umorzenie	(61)	(683)	-	-	(683)
Pozostałe zmiany	3	2	(3)	(2)	-
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	68	1.552	-	-	1.552

	EUA		CER/ERU		Razem wartość
	Ilość (mln Mg)	Wartość	Ilość (mln Mg)	Wartość	
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013	76	597	6	194	791
Zakup	38	772	-	-	772
Przyznane nieodpłatnie	-	-	-	-	-
Umorzenie	(55)	(42)	(6)	(193)	(235)
Pozostałe zmiany		77		(1)	76
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013	59	1.404	-	-	1.404

We wrześniu 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE złożyła kolejne sprawozdania z realizacji inwestycji objętych Krajowym Planem Inwestycyjnym. Nieodpłatne uprawnienia do emisji CO₂ przynależne za rok 2014 powinny zostać przyznane do końca kwietnia 2015 roku.

13. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

13.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1.193	602
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	35	42
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	1.228	644

Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie dotyczą głównie projektów inwestycyjnych prowadzonych przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

13.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE		
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	10	20
Rozliczenie w czasie prowizji	20	22
Usługi informatyczne	8	10
Rozliczenie w czasie kosztów usługi dystrybucyjnej	13	10
Rozliczenie w czasie kontraktów budowlano - montażowych	-	9
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	32	31
INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE		
Doszacowanie sprzedaży	618	529
Należności z tytułu naliczonego VAT	261	67
Należności z tytułu akcyzy	29	23
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	16
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	8	11
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	1.012	748

Doszacowanie sprzedaży obejmuje szacunek sprzedaży energii elektrycznej nieodczytanej na urządzeniach pomiarowych na dzień sprawozdawczy.

Zwiększenie stanu rozliczeń z tytułu naliczonego VAT wynika ze zmiany przepisów podatkowych w zakresie ustalania daty powstania obowiązku podatkowego, w szczególności dla dostaw energii elektrycznej. Do końca 2013 roku obowiązek podatkowy dla dostaw energii elektrycznej powstawał w terminie płatności, natomiast od 1 stycznia 2014 roku obowiązek podatkowy powstaje w momencie wystawienia faktury.

14. Środki pieniężne

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

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i kasie	1.701	986
Lokaty typu overnight	164	517
Lokaty krótkoterminowe	4.417	4.449
RAZEM	6.282	5.952
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	(5)	(4)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(8)	-
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	6.269	5.948
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>368</i>	<i>403</i>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	3.064	1.757
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	<i>1.916</i>	<i>1.646</i>

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

- środków otrzymanych jako gwarancja zabezpieczenia należytego wykonania umów oraz środków otrzymanych jako wadia przetargowe przez poszczególne Oddziały PGE GiEK S.A.;
- Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego i Funduszu Rekultywacji Zakładu Górniczego w kopalniach węgla brunatnego;
- środki stanowiące zabezpieczenie rozliczeń jednostek Grupy Kapitałowej PGE z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

15. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W pozycji tej wykazywane są w głównej mierze budynki i infrastruktura towarzysząca w PGE Dystrybucja S.A. Wartość pozycji na dzień sprawozdawczy wynosi 16 mln PLN.

16. Działalność zaniechana

W ciągu roku zakończono dnia 31 grudnia 2014 roku jednostka dominująca oraz kluczowe spółki zależne nie zaniechały żadnych istotnych obszarów swojej działalności. Tym niemniej w Grupie Kapitałowej PGE przeprowadzane są działania, w ramach których zbywane są aktywa nie związane ściśle z działalnością podstawową.

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów. Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone pracownikom	108	114
Środki pieniężne	51	51
Pozostałe aktywa funduszu	-	1
Zobowiązania funduszu	(161)	(161)
SALDO PO SKOMPENSOWANIU	(2)	5
Odpis na Fundusz w okresie	134	125

Aktywa i zobowiązania Zakładowych Funduszy Świadczeń Socjalnych są wykazywane w niniejszym sprawozdaniu finansowym po skompensowaniu.

18. Kapitały własne

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

18.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.228.888	73.228.888
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.441.941	66.441.941
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	1.869.760.829	1.869.760.829

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone. W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w strukturze i wysokości kapitału podstawowego.

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

Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki

Dopóki Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiada w stosunku do Spółki szczególne uprawnienia.

Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa, które mogą mieć zastosowanie do spółek z Grupy Kapitałowej PGE, przewiduje ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (Dz. U. z 2010 r., Nr 65 poz. 404). Na podstawie przedmiotowych przepisów Minister Skarbu Państwa, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia Spółki stanowiące zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciw obejmuje również uchwały organu spółki dotyczące:

- Rozwiązania Spółki,
- Zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia wchodzącego w skład infrastruktury krytycznej,
- Zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- Zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- Przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- Przeniesienia siedziby Spółki za granicę,

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

Ustawa wprowadziła funkcję pełnomocnika ds. infrastruktury krytycznej. Pełnomocnik ma być powoływany przez Spółkę w porozumieniu z Ministrem Skarbu oraz dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa.

18.2 Kapitał zapasowy i rezerwy

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe Grupy Kapitałowej PGE są kapitałami wykazywanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PGE S.A.

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis.

Kapitał zapasowy podlegający podziałowi na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 2.998 mln PLN.

18.3 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	-	-
Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie	(8)	-
Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych	6	-
Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych	(74)	-
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat	1	-
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA, BRUTTO	(75)	-
Podatek odroczonego	14	-
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO	(61)	-

18.4 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

W poniższej tabeli przedstawiono podział zysków zatrzymanych jednostki dominującej oraz spółek zależnych na podlegające i niepodlegające podziałowi. Zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi, to kwoty które nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy przez jednostkę dominującą:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi przez jednostkę dominującą		
Zyski zatrzymane spółek zależnych, przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym korekty konsolidacyjne	11.668	13.771
Wysokość zysków/strat ujętych przez jednostkę dominującą w zyskach zatrzymanych poprzez pozycję innych całkowitych dochodów	(3)	3
Pozostałe zyski zatrzymane jednostki dominującej niepodlegające podziałowi	-	-
Zyski zatrzymane jednostki dominującej, podlegające podziałowi	5.236	2.077
Łącznie zyski zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	16.901	15.851

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, podmioty mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

18.5 Kapitały własne przypisane udziałom niekontrolującym

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne przypisane udziałowcom niekontrolującym w większości dotyczą akcjonariuszy mniejszościowych spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Poniżej przedstawiono zmiany kapitałów przypisanych udziałowcom niekontrolującym w okresach sprawozdawczych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	268	299
Udział w zysku netto jednostek zależnych	19	22
Udział w zyskach i stratach aktuarialnych	(1)	1
Dywidendy uchwalone przez jednostki zależne	(4)	(2)
Sprzedaż/wyjście z Grupy Kapitałowej spółek zależnych	(17)	14
Zakup udziałów niekontrolujących przez Grupę Kapitałową	(148)	(62)
Efekt połączenia spółek zależnych w Grupie Kapitałowej	-	(3)
Pozostałe zmiany	(1)	(1)
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	116	268

Zakup udziałów niekontrolujących w ciągu roku zakończono dnia 31 grudnia 2014 roku dotyczy głównie nabycia przez PGE S.A. akcji PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. a także efektu nabycia przez tą spółkę akcji własnych (dla celów rozliczenia skonsolidowanych kapitałów własnych transakcja ta została ujęta w taki sposób, jakby akcje własne tej spółki zostały umorzone).

Zakup udziałów niekontrolujących w ciągu roku zakończono dnia 31 grudnia 2013 roku dotyczy głównie nabycia przez PGE S.A. akcji spółek PGE Obrót S.A. oraz Exatel S.A. a także efektu nabycia przez PGE Obrót S.A. akcji własnych (dla celów rozliczenia skonsolidowanych kapitałów własnych transakcja ta została ujęta w taki sposób, jakby akcje własne tej spółki zostały umorzone).

18.6 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
ZYSK NETTO, PRZYPISANY	3.657	3.971
■ akcjonariuszom jednostki dominującej	3.638	3.948
■ udziałowcom niekontrolującym	19	23
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA ZWYKŁYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI, ZASTOSOWANY DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	3.638	3.948
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
ŚREDNIOWAŻONA LICZBA WYEMITOWANYCH AKCJI ZWYKŁYCH ZASTOSOWANA DO OBLICZENIA ZYSKU NA JEDNĄ AKCJĘ	1.869.760.829	1.869.760.829
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)	1,95	2,11

18.7 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków roku zakończono dnia		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	2.057	784
Dywidenda z kapitału zapasowego	-	-	824
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH, RAZEM	-	2.057	1.608
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	1,10	0,86

Dywidenda z zysków roku zakończono dnia 31 grudnia 2014 roku

W ciągu roku sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wypłat zaliczek na poczet dywidendy a niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przed podziałem zysku i ustaleniem wysokości dywidendy.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie została przyjęta propozycja podziału zysku za rok 2014. Zgodnie z Polityką dywidendy realizowaną przez Grupę Kapitałową PGE Zarząd jednostki dominującej zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości około 40-50% zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dywidenda z zysków roku zakończono dnia 31 grudnia 2013 roku

W dniu 6 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. przeznaczyło z zysku roku 2013 kwotę 2.057 mln PLN na wypłatę dywidendy (co stanowi 1,10 złotych na akcję). Dywidenda określona uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 czerwca 2014 roku została wypłacona w dniu 26 września 2014 roku.

19. Świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuarusza.

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień sprawozdawczy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,20-2,50%	1,80-3,40%
Stopa dyskontowa (%)	2,60%	4,35%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw (%)	0-2,97%	0-5,0%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,5-8,84%	0,25-8,83%
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	0-2,30%	0-2,90%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50-5,00%	3,50-5,00%

Bieżąca wartość księgowa Rezerw na świadczenia pracownicze:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	474	51	396	49
Deputat węglowy	143	9	122	8
Taryfa energetyczna	670	25	462	24
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	290	11	226	10
Opieka medyczna	56	2	44	2
RAZEM ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	1.633	98	1.250	93

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Deputat węglowy	Taryfa energetyczna	ZFŚS	Opieka medyczna	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014	445	130	486	236	46	1.343
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(3)	3	56	-	2	58
Korekta stopy dyskontowej	87	24	156	61	11	339
Koszty bieżącego zatrudnienia	14	1	8	5	-	28
Koszty przeszłego zatrudnienia	(22)	(3)	(7)	(2)	(1)	(35)
Wyplacone świadczenia	(12)	(8)	(22)	(9)	(2)	(53)
Koszty odsetek	16	5	20	10	2	53
Zmiany w składzie GK	-	-	(2)	-	-	(2)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	525	152	695	301	58	1.731

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Deputat węglowy	Taryfa energetyczna	ZFŚS	Opieka medyczna	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013	368	121	782	237	44	1.552
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	10	15	(289)	5	3	(256)
Korekta stopy dyskontowej	(14)	(5)	(23)	(11)	(2)	(55)
Koszty bieżącego zatrudnienia	81	1	8	6	1	97
Koszty odsetek	14	6	30	9	2	61
Wyplacone świadczenia	(14)	(8)	(22)	(10)	(2)	(56)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013	445	130	486	236	46	1.343

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium Grupa Kapitałowa PGE szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe, deputat węglowy, taryfę energetyczną, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych oraz opiekę medyczną byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o około 12% a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 15%,
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 16% a przyjęcie planowanych wzrostów o 1 p.p. niższe spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o około 12%.

20. Rezerwy

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.633	98	1.250	93
Nagrody jubileuszowe	949	93	845	96
Rezerwy na koszty rekultywacji	3.297	2	2.404	18
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	676	-	1.432
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	555	-	395
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	73	19	124	37
Pozostałe rezerwy	147	627	143	364
RAZEM REZERWY	6.099	2.070	4.766	2.435

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy na koszty rekultywacji	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	Pozostałe	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014	1.343	941	2.422	1.432	395	161	507	7.201
<i>dane przekształcone</i>								
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	58	4	-	-	-	-	-	62
Koszty bieżącego zatrudnienia	28	45	-	-	-	-	-	73
Koszty przeszłego zatrudnienia	(35)	(22)	-	-	-	-	-	(57)
Koszty odsetek	53	38	89	-	-	-	-	180
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	339	126	1.297	-	-	-	-	1.762
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(53)	(90)	(16)	(682)	(917)	(1)	(493)	(2.252)
Rozwiązane rezerwy	-	-	(576)	(751)	(89)	(79)	(136)	(1.631)
Utworzone rezerwy	-	-	83	677	1.166	11	897	2.834
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej	(2)	-	-	-	-	-	(1)	(3)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	1.731	1.042	3.299	676	555	92	774	8.169

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy na koszty rekultywacji	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<i>dane przekształcone</i>								
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013	1.552	990	2.334	163	751	91	698	6.579
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(256)	(14)	-	-	-	-	-	(270)
Korekta stopy dyskontowej	(55)	(25)	(136)	-	-	-	-	(216)
Koszty bieżącego zatrudnienia	97	46	-	-	-	-	-	143
Koszty odsetek	61	37	89	-	-	-	-	187
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(56)	(94)	(21)	(158)	(1.178)	(1)	(445)	(1.953)
Utworzone rezerwy	-	-	211	1.427	979	110	347	3.074
Rozwiązane rezerwy	-	-	(81)	-	(157)	(39)	(90)	(367)
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej	-	(1)	26	-	-	-	(2)	23
Pozostałe zmiany	-	2	-	-	-	-	(1)	1
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013	1.343	941	2.422	1.432	395	161	507	7.201

20.1 Rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Po zakończeniu wydobywania węgla teren po kopalniach odkrywkowych należących do Grupy Kapitałowej PGE będzie zrehabilitowany. Według obecnych planów koszty będą ponoszone w latach 2023 – 2064 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów) oraz w latach 2045 – 2065 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów).

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 3.047 mln PLN a na dzień 31 grudnia 2013 roku 2.211 mln PLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym rezerwa na rekultywację wyrobisk końcowych wzrosła o 836 mln PLN. Największy wpływ na wzrost rezerwy miał spadek stopy dyskonta z 4,35% do 2,60%. Wzrost ten został częściowo skorygowany zmianą założeń dotyczących zakładanej inflacji oraz innych czynników. Zgodnie ze zaktualizowaną polityką rachunkowości zmiana ta została ujęta w następujący sposób:

- 536 mln PLN – jako zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- 300 mln PLN – w bieżącym wyniku finansowym.

Największy wpływ na wysokość rezerwy rekultywacyjnej ma wysokość stopy dyskonta. Grupa Kapitałowa PGE szacuje iż:

- przyjęcie stopy dyskonta niższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerwy o 1.124 mln PLN (z czego kwota 331 mln PLN zostałaby ujęta w wyniku finansowym),
- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerwy o 799 mln PLN (z czego kwota 236 mln PLN zostałaby ujęta w wyniku finansowym).

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 93 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku 62 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 115 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku 86 mln PLN.

Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwa na koszty likwidacji dotyczy części aktywów PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów. Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 43 mln PLN (63 mln PLN w okresie porównywalnym).

20.2 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Co do zasady rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostki Grupy Kapitałowej PGE ewidencjonują w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO₂ przyznaných nieodpłatnie. Wysokość rezerwy uwzględnia wartość EUA zakupionych, a także możliwość pokrycia niedoboru certyfikatami CER lub ERU. Jak opisano w notce B.12 niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego.

W dniu 8 kwietnia 2014 roku Komisja Europejska zaakceptowała wykaz instalacji wytwarzających energię elektryczną, wśród których znajdują się instalacje należące do jednostek Grupy Kapitałowej PGE, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji za rok 2013. W dniu 10 kwietnia 2014 roku opublikowane zostało Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku. Na podstawie tego rozporządzenia Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBiZE) przekazał w kwietniu 2014 roku na rachunki instalacji należących do jednostek Grupy uprawnienia do emisji CO₂ za 2013 rok w łącznej ilości około 31 mln ton.

Również w kwietniu 2014 roku KOBiZE przekazał na rachunki Grupy Kapitałowej PGE uprawnienia do emisji CO₂ za lata 2013 i 2014 w łącznej ilości 3 mln ton dla instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa PGE w 2014 roku rozwiązała rezerwę o wartości 751 mln PLN utworzoną w roku 2013, dotyczącą uprawnień przynależnych za rok 2013. Tworząc rezerwę na zobowiązanie z tytułu emisji CO₂ na rok 2014 Grupa Kapitałowa PGE uwzględniła nieodpłatne uprawnienia przynależne za rok 2014, do otrzymania których jest uprawniona.

20.3 Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Rezerwa na nagrody jubileuszowe została wyceniona przez niezależnego aktuarusza przy wykorzystaniu założeń przedstawionych w nocie nr B.19 niniejszego sprawozdania finansowego. Na podstawie danych otrzymanych od aktuarusza Grupa Kapitałowa PGE szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerwy na nagrody jubileuszowe byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerwy na nagrody jubileuszowe o około 8% a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości tej rezerwy o około 8%,
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości rezerwy na nagrody jubileuszowe o około 8% a przyjęcie planowanych wzrostów o 1 p.p. niższe spowodowałoby zmniejszenie tej rezerwy o około 8%.

20.4 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 92 mln PLN (w tym 46 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównywalnym wartość rezerwy wyniosła 161 mln PLN (w tym 62 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

20.5 Pozostałe rezerwy

Rezerwa na Programy Dobrowolnych Odejść

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwy na Programy Dobrowolnych Odejść. Zgodnie z warunkami Programów pracownicy są uprawnieni do otrzymania określonej kwoty odszkodowania w zamian za rozwiązanie stosunku pracy. Grupa Kapitałowa PGE oszacowała wartość odpowiedniej rezerwy na dzień 31 grudnia 2014 na kwotę 236 mln PLN (3 mln PLN w 2013 roku).

Spór dotyczący zakresu opodatkowania podatkiem od nieruchomości

Jak opisano w nocie nr B.3.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rezerwa na zgłoszone i przewidywane roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości została utworzona w wysokości 135 mln PLN (131 mln PLN w 2013 roku).

Rezerwy na spory sądowe utworzone przez Exatel S.A.

Na dzień sprawozdawczy spółka zależna Exatel S.A. dokonała szacunku ryzyka związanego z działalnością gospodarczą w tym z prowadzonymi sprawami sądowymi, stratami na kontraktach gospodarczych w toku, postępowaniami sądowymi w sprawach pracowniczych oraz prawdopodobnymi kosztami z tytułu kar i odszkodowań. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2014 Zarząd Exatel S.A. oszacował poziom tego ryzyka na 53 mln PLN (50 mln PLN w 2013 roku).

Premia roczna

Większości pracowników spółek Grupy Kapitałowej PGE przysługuje tzw. premia roczna, wypłacana na podstawie Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy lub uregulowań właściwych dla poszczególnych jednostek. Na dzień 31 grudnia 2014 wysokość rezerwy utworzonej na ten cel wynosiła około 103 mln PLN w bieżącym i porównywalnym okresie sprawozdawczym.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urlopami. Wysokość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi około 121 mln PLN (105 mln PLN w okresie porównywalnym).

21. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

21.1 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
DOTACJE RZĄDOWE		
Otrzymane dotacje z NFOŚiGW	224	157
Dotacja z UE na CCS	14	84
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	49	52
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	77	61
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW		
Dotacje otrzymane i opłaty przyłączeniowe	611	644
Darowizny i nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	125	129
Przychody z dzierżawy	28	33
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	21
DŁUGOTERMINOWE DOTACJE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, RAZEM	1.158	1.181

Na pozycję dotacje otrzymane w pozycji pozostałych rozliczeń międzyokresowych przychodów składają się głównie opłaty za przyłączenia do sieci energetycznych otrzymane przed dniem 1 lipca 2009 roku, które w niniejszym sprawozdaniu finansowym są traktowane jako dotacje do rzeczowych aktywów trwałych. Począwszy od dnia 1 lipca 2009 roku opłaty przyłączeniowe są rozpoznawane jako przychód jednorazowo. Zmiana sposobu ujęcia tych opłat była związana z wejściem w życie interpretacji KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*.

21.2 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
DOTACJE RZĄDOWE		
Otrzymane dotacje z NFOŚiGW	8	8
Dotacja z UE na CCS	1	1
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	2	2
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	9	7
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW		
Dotacje otrzymane i opłaty przyłączeniowe	94	100
Darowizny i nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	9	9
Przychody z dzierżawy	6	6
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	13	18
KRÓTKOTERMINOWE DOTACJE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW, RAZEM	142	151

22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na poszczególne dni sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Oplaty za korzystanie ze środowiska	284	281
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	34	394
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	132	102
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	291	281
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	244	247
Podatek dochodowy od osób fizycznych	81	79
Zobowiązanie z tytułu Programów Dobrowolnych Odejść	88	31
Zaliczki otrzymane na dostawy	137	137
Inne	76	66
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, RAZEM	1.367	1.618

Oplaty za korzystanie ze środowiska dotyczą przede wszystkim opłat za zużycie wody oraz emisję gazów w elektrowniach konwencjonalnych oraz opłat eksploatacyjnych wnoszonych przez kopalnie węgla brunatnego.

Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu należnego VAT wynika ze zmiany przepisów podatkowych w zakresie ustalania daty powstania obowiązku podatkowego, w szczególności dla dostaw energii elektrycznej. Do końca 2013 roku obowiązek podatkowy dla dostaw energii elektrycznej powstawał w terminie płatności, natomiast od 1 stycznia 2014 roku obowiązek podatkowy powstaje w momencie wystawienia faktury.

Pozycja „Inne” w głównej mierze obejmuje wpłaty na Pracowniczy Program Emerytalny, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

23. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

23.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	11	3
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	331	271
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	8	11
Roszczenia z tytułu kar umownych	12	12
Inne zobowiązania warunkowe	43	23
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	405	320

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

Roszczenia z tytułu kar umownych

Zobowiązanie warunkowe dotyczy głównie naliczonych kar umownych za opóźnienia w realizacji inwestycji wystawionych przez Burmistrza Miasta i Gminy Gryfino spółce PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.). W lutym 2012 roku Grupa zobowiązała się wobec Gminy Gryfino do realizacji dwóch inwestycji o łącznej wartości nie niższej niż prawie 8 mln PLN do końca 2015 roku. Niezrealizowanie inwestycji objętych ugodą oznaczać będzie dochodzenie przez Gminę Gryfino roszczeń z tytułu kar określonych w umowie.

Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się głównie wartość odszkodowania w wysokości 15 mln PLN za szkody powstałe w wyniku zdarzeń losowych, wartość potencjalnych kar pieniężnych w wysokości 6 mln PLN związanych prowadzonymi postępowaniami dotyczącymi ochrony środowiska (naruszenie warunków odprowadzania ścieków oraz wycinki drzew w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej PGE) oraz wartość możliwych przyszłych zwrotów dotacji otrzymanych przez Oddział PGE Dystrybucja S.A. od Województwa Łódzkiego, w wysokości 12 mln PLN.

23.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie B.20 .4 Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

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

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

23.3 Należności warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa PGE nie posiadała istotnych należności warunkowych. Warunkowe składniki aktywów dotyczą przede wszystkim dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację projektu budowy bloku kogeneracyjnego, zwrotu podatków oraz zgłoszonych roszczeń do ubezpieczycieli za szkody losowe.

23.4 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

Byli akcjonariusze PGE Górnictwo i Energetyka S.A. występują do sądów z wnioskami o zawezwanie PGE S.A. do prób ugodowych o zapłatę odszkodowania z tytułu nieprawidłowego ich zdaniem ustalenia parytetu wymiany akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. na akcje PGE S.A. w procesie konsolidacji jaki miał miejsce w 2010 roku. Łączna wartość dotychczasowych roszczeń wynikających z zawezwań do prób ugodowych skierowanych przez byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. wynosi prawie 8 mln PLN.

Niezależnie od powyższego w dniu 12 listopada 2014 roku Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożył pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A. Zgodnie z postanowieniem sądu Spółka ma 4 miesięczny termin odpowiedzi na złożony pozew.

PGE S.A. nie uznaje żądań Socrates Investment S.A. oraz pozostałych akcjonariuszy występujących z zawezwaniami do prób ugodowych. Roszczenia te są bezzasadne. Zdaniem PGE S.A. cały proces konsolidacji był przeprowadzony rzetelnie i prawidłowo. Sama wartość akcji spółek podlegających połączeniu została określona przez niezależną spółkę PwC Polska sp. z o.o. Dodatkowo plan połączenia spółek, w tym parytet wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej, były badane w zakresie poprawności i rzetelności przez wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego, który nie stwierdził żadnych nieprawidłowości. Następnie niezawisły sąd zarejestrował połączenie spółek.

Na zgłoszone roszczenie Spółka nie utworzyła rezerwy.

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

W dniach 1 kwietnia 2014 roku oraz 17 września 2014 roku do PGE S.A. wpłynęły odpisy pozwów wniesionych przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwach wnosi o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1, 2 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lutego 2014 roku oraz o stwierdzenie nieważności uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 czerwca 2014 roku. PGE S.A. wniosła odpowiedź na pozwy.

Odszkodowania od WorleyParsons

W 2013 roku spółka PGE EJ 1 sp. z o.o. podpisała umowę o badanie środowiska, badanie lokalizacji oraz usługi związane z uzyskaniem pozwoleń i uprawnień niezbędnych w procesie inwestycyjnym związanym z budową elektrowni jądrowej z konsorcjum WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc. oraz WorleyParsons Group Inc. („WorleyParsons”, „Wykonawca”), na kwotę 253 mln PLN netto (w tym zakres podstawowy 167 mln PLN). Z tytułu opóźnienia w realizacji produktu umowy Spółka naliczyła WorleyParsons w 2013 roku karę umowną w kwocie 7 mln PLN. Dodatkowo w związku z dalszym nienależytym wykonaniem usług w 2014 roku spółka naliczyła kary umowne w łącznej kwocie 43 mln PLN. W dniu 23 grudnia 2014 roku PGE EJ1 sp. z o.o. wypowiedziała umowę z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy.

Kary umowne z roku 2013 zostały potrącone z wynagrodzenia należnego WorleyParsons w 2014 roku. Kary z roku 2014 w łącznej wysokości 28 mln PLN zostały potrącone z wynagrodzenia należnego WorleyParsons oraz z gwarancji bankowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją podstawy do zakwestionowania zasadności wystawionych not obciążeniowych a wszystkie działania podejmowane przez PGE EJ1 sp. z o.o. są zgodne z zapisami umownymi i innymi przepisami prawa.

Wykonawca podważył zasadność naliczenia kar umownych i nie dokonał należnych płatności. W związku z tym nie można wykluczyć, iż WorleyParsons będzie w przyszłości dochodził w postępowaniu sądowym zwrotu równowartości kar, które zostały potrącone lub uzyskane w wyniku realizacji gwarancji bankowej. Dodatkowo Wykonawca zgłosił przeciwko PGE EJ1 sp. z o.o. własne roszczenie związane z przedmiotem sporu, na łączną kwotę 5 mln PLN. Spółka nie uznaje tych roszczeń i ewentualne zasądzenie przez sąd roszczenia o zapłatę żądanego przez Wykonawcę, uważa za mało prawdopodobne.

24. Instrumenty finansowe

24.1 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

24.1.1 Pożyczki i należności

	Stan na dzień 31 grudnia 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Lokaty i depozyty	-	27	-	100
Obligacje, weksle, bony	-	-	358	-
Rekompensaty z tytułu KDT	-	968	-	675
Kaucje i wadia	-	38	1	58
Zabezpieczenie – rynek bilansujący	-	49	18	13
Pozostałe należności finansowe	13	98	15	57
RAZEM POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI, Z WYŁĄCZENIEM NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	13	1.180	392	903
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	-	1.729	-	2.192

Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Głównym składnikiem należności handlowych są należności wykazywane przez spółkę PGE Obrót S.A. Należności od gospodarstw domowych stanowią około 20% skonsolidowanego salda należności z tytułu dostaw i usług natomiast należności od klientów korporacyjnych PGE Obrót S.A. stanowią około 55% skonsolidowanego salda należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej PGE wyniósł około 7% salda tej pozycji. Dodatkowe informacje dotyczące należności handlowych zostały zaprezentowane w nocie B.25.5.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

Rekompensaty z tytułu KDT

Kwestia rekompensat z tytułu rozwiązania Kontaktów Długoterminowych została szczegółowo opisana w nocie B.28.1 sprawozdania finansowego.

Pozostałe należności finansowe

Na wartość pozostałych należności finansowych składają się głównie należności z tytułu kaucji, wadium, należności z tytułu zabezpieczenia rynku bilansującego oraz należności z tytułu odszkodowań i kar.

24.1.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Kluczowymi pozycjami kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach. Grupa Kapitałowa PGE nie jest w stanie w wiarygodny sposób określić wartości godziwej akcji spółek nienotowanych na aktywnych rynkach, w związku z czym prezentowane są one według ceny nabycia, skorygowanej w razie konieczności o odpisy z tytułu utraty wartości.

24.1.3 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym wszystkie pochodne instrumenty finansowe wycenione w wartości godziwej.

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY		
Forward towarowy	-	96
Forward walutowy	11	8
RAZEM AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	11	104
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY		
Forward towarowy	37	-
Forward walutowy	-	1
Transakcje zabezpieczające IRS	72	23
Transakcje zabezpieczające CCIRS	8	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	117	24

Forwardy towarowe i walutowe

Transakcje terminowe towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO₂.

Transakcje zabezpieczające IRS

W okresie sprawozdawczym PGE S.A. zawarła 2 transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 1 mld PLN. Płatności wynikające z transakcji IRS są skorelowane z płatnościami odsetek od obligacji. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w rachunku zysków i strat.

W 2003 roku PGE Elektrownia Turów S.A. (obecnie Oddział PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) zawarła transakcje zabezpieczające IRS – swap. Zabezpieczają one wysokość składowych zmiennych (USD LIBOR 6m) oprocentowania kredytów inwestycyjnych 30, 40 i 80 milionów USD z Nordic Investment Bank zaciągniętych na finansowanie inwestycji w Elektrowni Turów. W transakcji tej bank-kontrahent płaci dla Spółki odsetki oparte na stopie zmiennej, z kolei Spółka płaci bankowi odsetki oparte na stałej stopie.

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie B.28.3 niniejszego sprawozdania finansowego, PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy spłaty kapitału i odsetek oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednia część transakcji CCIRS traktowana jest jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez PGE Sweden AB (publ).

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie nr B.18.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

24.1.4 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 31 grudnia 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	1.008	304	992	526
Wyemitowane obligacje	3.679	52	1.000	-
Leasing	1	1	2	2
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING	4.688	357	1.994	528

Pozycja walutowa i oprocentowanie

Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość w walucie	Wartość w złotych	Ostateczny termin spłaty
PLN	Zmienna	1.351	1.351	III 2015 - IX 2024, obligacje Program bezterminowy, data zapadalności wyemitowanej transzy 27 czerwca 2018 roku
	Stała	106	106	III 2015 – IX 2020
RAZEM PLN		1.457	1.457	
EUR	Zmienna	147	626	VI 2024
	Stała	641	2.731	VI 2019 - VIII 2029
RAZEM EUR		788	3.357	
USD	Zmienna	48	169	VI 2015 – V 2019
	Stała	-	-	-
RAZEM USD		48	169	
CHF	Zmienna	17	62	XII 2016
	Stała	-	-	-
RAZEM CHF		17	62	
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI I OBLIGACJE			5.045	

Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość w walucie	Wartość w złotych	Ostateczny termin spłaty
PLN	Zmienna	1.556	1.556	III 2014 - X 2020, obligacje - Program bezterminowy, data zapadalności wyemitowanej transzy 27 czerwca 2018 roku
	Stała	56	56	IX 2014 – V 2022
RAZEM PLN		1.612	1.612	
EUR	Zmienna	148	616	VI 2024
	Stała	-	-	-
RAZEM EUR		148	616	
USD	Zmienna	63	190	IX 2014 – V 2016
	Stała	-	-	-
RAZEM USD		63	190	
CHF	Zmienna	31	104	XII 2016
	Stała	-	-	-
RAZEM CHF		31	104	
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI I OBLIGACJE			2.522	

Poniżej zaprezentowano zmianę stanu zadłużenia odsetkowego w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 oraz 2013 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	2.522	1.896
ZMIANA STANU KREDYTÓW RACHUNKÓW BIEŻĄCYCH	(247)	(235)
ZMIANA STANU kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu (bez kredytów w rachunku bieżącym)	2.770	861
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek, leasingu/ emisje obligacji	2.774	1.053
Spłata kredytów, pożyczek, leasingu / wykup obligacji	(144)	(198)
Naliczenie odsetek	88	45
Spłata odsetek	(48)	(35)
Różnice kursowe	100	(4)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	5.045	2.522

Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje między innymi:

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów – o wartości 626 mln PLN;
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym i UBS Investment Bank AG w celu sfinansowania modernizacji bloków energetycznych numer 1-6 w Elektrowni Turów – o łącznej wartości 230 mln PLN;
- Kredyty w rachunku bieżącym o łącznej wartości 135 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 1.916 mln PLN. Terminy spłaty wykorzystanych przyznaných linii kredytowych w rachunkach bieżących głównych spółek Grupy Kapitałowej przypadają do listopada 2017 roku.

W dniu 17 grudnia 2014 roku zawarta została Umowa Kredytu na kwotę 1.000 mln PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2027 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kredyt nie był wykorzystany.

Wyemitowane obligacje

Jednostka dominująca posiada możliwość finansowania działalności swojej oraz jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE poprzez trzy programy emisji obligacji:

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

Zapadalność kredytów, pożyczek i obligacji

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Do 1 roku	357	527
Od 1 do 2 lat	227	148
Od 2 do 3 lat	213	151
Od 3 do 4 lat	1.222	119
Od 4 do 5 lat	2.181	1.149
Powyżej 5 lat	845	428
RAZEM KREDYTY, POŻYCZKI I WYEMITOWANE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA	5.045	2.522

24.1.5 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	Stan na dzień 31 grudnia 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	1.095	2	545
Otrzymane kaucje i wadia	12	60	6	344
Ubezpieczenia	-	6	-	-
Zobowiązania z tytułu KDT	-	767	-	817
Inne	2	25	3	238
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	16	1.953	11	1.944
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	-	1.179	-	935

24.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 641 mln EUR a szacowana wartość godziwa 665 mln EUR. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 1 hierarchii wartości godziwej.

Instrumenty nienotowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe

Do podstawowych aktywów Grupy zakwalifikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży należą udziały i akcje w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Dla udziałów 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 Grupa 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.

24.3 Hierarchia wartości godziwej

Zapasy

Spółka posiada uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, z których część jest nabyta w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych. Ta część uprawnień do emisji jest ujmowana w pozycji zapasów w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, rozchód wycenia się wg szczegółowej identyfikacji. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (Poziom 1).

Instrumenty pochodne

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

W kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Grupa wykazuje instrumenty finansowe związane z handlem prawami do emisji gazów cieplarnianych – forward walutowy i towarowy - (Poziom 2). W kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Grupa wykazuje transakcje zabezpieczające IRS zamieniające zmienną stopę w USD na stałą stopę w USD (Poziom 2), transakcje zabezpieczające IRS zamieniające zmienną stopę w PLN na stałą stopę w PLN (Poziom 2), forwardy walutowe (Poziom 2) oraz transakcje zabezpieczające CCIRS zamieniające stałą stopę w EUR na stałą stopę w PLN (Poziom 2).

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 31 grudnia 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO ₂	409	-	246	-
Zapasy	409	-	246	-
Forward towarowy	-	-	-	96
Forward walutowy	-	11	-	8
Aktywa finansowe	-	11	-	104
Forward walutowy	-	-	-	1
Wycena transakcji CCIRS	-	8	-	-
Wycena transakcji IRS	-	72	-	23
Forward towarowy	-	37	-	-
Zobowiązania finansowe	-	117	-	24

Zapasy zostały opisane w nocie nr B.11 niniejszego sprawozdania finansowego, natomiast aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaprezentowane w nocie nr B.24.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Poniżej przedstawiono warunki poszczególnych instrumentów pochodnych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013		Zapadalność
	Wartość w sprawozdaniu finansowym w PLN	Nominał instrumentu w walucie oryginalnej	Wartość w sprawozdaniu finansowym w PLN	Nominał instrumentu w walucie oryginalnej	
Forward walutowy - EUR	11	113	8	94	do stycznia 2017
Forward towarowy sprzedaż EUA - EUR	-	-	96	106	do grudnia 2016
Forward towarowy zakup EUA - EUR	-	-	-	17	do grudnia 2016
Aktywa finansowe	11		104		
Forward walutowy - EUR	-	5	(1)	18	do stycznia 2016
Forward towarowy sprzedaż - EUA - EUR	(37)	135	-	-	do grudnia 2016
Forward towarowy zakup - EUA - EUR		40	-	-	do grudnia 2016
CCIRS - EUR na PLN	(8)	514	-	-	do czerwca 2019
		144	-	-	do lipca 2029
IRS - stopa % PLN	(54)	1.000	-	-	do czerwca 2018
		2		6	do czerwca 2015
IRS - stopa % USD	(18)	6	(23)	9	do sierpnia 2016
		40		48	do maja 2019
Zobowiązania finansowe	(117)		(24)		

24.4 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniżej przedstawiono łączny wpływ poszczególnych kategorii instrumentów finansowych na przychody i koszty finansowe.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej oraz środki pieniężne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	RAZEM
Dywidendy	-	3	-	-	-	3
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	86	-	-	80	(66)	100
Różnice kursowe	97	-	-	4	(119)	(18)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości	27	-	-	78	-	105
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	(56)	(1)	-	(500)	-	(557)
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	154	2	-	(338)	(185)	(367)

Utworzenie odpisów aktualizujących pożyczki i należności w wartości 500 mln PLN dotyczy głównie dokonanego odpisu aktualizującego wartość obligacji Autostrada Wielkopolska S.A. w wysokości 386 mln PLN oraz odpisów aktualizujących należności handlowe. Zawiązanie i odwrócenie odpisów na należności handlowe jest wykazywane odpowiednio w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej oraz środki pieniężne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	RAZEM
Dywidendy	-	2	-	-	-	2
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	131	2	-	76	(57)	152
Różnice kursowe	-	-	-	4	(2)	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości	54	-	-	20	-	74
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	-	-	-	(73)	-	(73)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	-	14	-	-	-	14
OGÓŁEM ZYSK/ (STRATA)	185	18	-	27	(59)	171

24.5 Zabezpieczenia spłaty wierzytelności i zobowiązań

Jako zabezpieczenia spłaty kredytów Grupa stosuje wiele instrumentów zabezpieczających oraz ich kombinacje. Do najczęstszych należą umowy przelewu wierzytelności, weksle oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Dodatkowo Grupa wykorzystuje pełnomocnictwa do rachunków bankowych i cesje wierzytelności.

Na dzień sprawozdawczy aktywa o następującej wartości stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Rzeczowe aktywa trwałe	935	1.053
Zapasy	51	53
Należności z tytułu dostaw i usług	17	15
RAZEM WARTOŚĆ AKTYWÓW STANOWIĄCYCH ZABEZPIECZENIE SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ	1.003	1.121

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w powyższej tabeli stanowią zabezpieczenie zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Najbardziej istotną pozycją na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku jest hipoteka kaucyjna na nowym bloku 858 MW zbudowanym w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. W tabeli ujęto wartość hipoteki, tj. kwotę 195 mln EUR lecz wartość aktywów, na których wpisana jest hipoteka wynosi 4.024 mln PLN.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach stanowią przede wszystkim zastawy związane z otrzymanymi pożyczkami z funduszy środowiskowych.

Spółki Grupy Kapitałowej PGE, zgodnie z regulaminem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGIT”), są zobowiązane do utrzymywania określonego stanu środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz do uczestniczenia w funduszu gwarancyjnym. Stan środków pieniężnych wykazywanych jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania z tych dwóch tytułów wynosił na dzień 31 grudnia 2014 roku 244 mln PLN.

25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa PGE narażona jest na różne typy ryzyk finansowych, których rodzaje i istotność zależą od zakresu prowadzonej działalności na rynkach towarowych i finansowych, a w szczególności:

- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe, w tym: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cenowe;
- ryzyko kredytowe.

Celem nadrzędnym zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej PGE jest wspieranie procesu tworzenia wartości dla akcjonariuszy oraz realizacji strategii biznesowej Grupy poprzez utrzymywanie poziomu ryzyka finansowego na poziomie akceptowanym przez kierownictwo Grupy. Cel ten realizowany jest poprzez ograniczenie wpływu zmian czynników ryzyka na zakres wahań poziomu przepływów pieniężnych i wyniku finansowego wynikających z ekspozycji Grupy Kapitałowej PGE na ryzyko finansowe. Zarządzanie ryzykiem finansowym odbywa się w sposób zintegrowany z perspektywy Grupy Kapitałowej PGE jako całości. Oznacza to, że w procesie zarządzania ryzykiem brane są pod uwagę źródła ekspozycji na ryzyko generowane przez poszczególne obszary biznesowe, współzależności pomiędzy nimi oraz ich łączny wpływ na profil ryzyka i sytuację finansową całej Grupy Kapitałowej PGE. Intencją jest wykorzystywanie naturalnych możliwości kompensowania przeciwstawnych pozycji powstających w Grupie.

Model zarządzania ryzykiem finansowym obejmuje:

- gromadzenie i konsolidację danych o ekspozycjach na poszczególne kategorie ryzyka finansowego,
- kalkulację i analizy zagregowanych miar ryzyka finansowego oraz globalny pomiar ryzyka,
- zarządzanie skonsolidowaną ekspozycją Grupy Kapitałowej PGE w odniesieniu do kapitału narażonego na ryzyko oraz ustalonych na jego podstawie limitów ryzyka (w tym również poprzez określenie i realizację strategii zabezpieczających).

Odpowiedzialność za infrastrukturę zarządzania ryzykiem finansowym spoczywa na Zarządzie PGE S.A., który określa również apetyt na ryzyko, będący akceptowalnym poziomem pogorszenia wyniku finansowego Grupy Kapitałowej PGE mając na uwadze jej aktualną i planowaną sytuację ekonomiczno-finansową. Zarząd decyduje także o alokacji apetytu na ryzyko do poszczególnych obszarów działalności. W Grupie Kapitałowej PGE funkcjonuje Komitet Ryzyka sprawujący nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz zakresem i poziomem ekspozycji Grupy w zakresie istotnych ryzyk (w szczególności o charakterze finansowym) w relacji do obowiązujących limitów i apetytu na ryzyko. Komitet Ryzyka podejmuje kluczowe decyzje w obszarze zarządzania ryzykiem dotyczące m.in.: ustalania limitów ryzyk w ramach wyznaczonego przez Zarząd PGE S.A. apetytu na ryzyko, jak również akceptacji stosowanych metodyk i instrumentów w obszarze działalności handlowej i hedgingowej.

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej PGE jest oparta o zasadę niezależności jednostki odpowiedzialnej za pomiar i kontrolę ponoszonego ryzyka względem jednostek biznesowych (właścicieli ryzyk) odpowiedzialnych za bieżące podejmowanie i zarządzanie ryzykiem. Niezależność funkcji kontroli ryzyka od jednostek biznesowych podejmujących ryzyko jest zapewniona poprzez usytuowanie jednostki ds. ryzyka w odrębnym pionie w strukturze organizacyjnej Centrum Korporacyjnego Grupy Kapitałowej PGE oraz niezależne w stosunku do właścicieli ryzyk linie raportowania do Komitetu Ryzyka i Zarządu PGE S.A.

W kluczowych obszarach występowania ryzyk finansowych, w tym ryzyka rynkowego – cenowego, wolumenu walutowego i stopy procentowej Grupa Kapitałowa PGE opracowała wewnętrzne zasady zarządzania ryzykiem i jest w trakcie ich etapowego wdrożenia. W prowadzonej działalności handlowej Grupa stosuje również zasady wynikające z Polityki Zarządzania Ryzykiem Kredytowym. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym wspierają podejmowanie decyzji biznesowych i realizację założonych celów strategicznych przy jednoczesnej optymalizacji zakresu ponoszonego ryzyka. Realizacja odbywa się poprzez zidentyfikowanie źródeł ryzyka finansowego, ich wzajemnych korelacji oraz wynikających z nich zagrożeń i skali ich potencjalnego wpływu na realizację celów biznesowych przy jednoznacznym określeniu odpowiedzialności za zarządzanie poszczególnymi ryzykami przez ich właścicieli. W procesie zarządzania ryzykiem stosowane są mechanizmy kontroli i ograniczenia wpływu ryzyka na realizację celów strategicznych do poziomu akceptowalnego przez Grupę Kapitałową PGE wyrażonego poprzez apetyt na ryzyko i strukturę limitów.

Właściciele ryzyka zawierają transakcje wyłącznie w zakresie ustalonego obszaru działalności oraz zaakceptowanych produktów, rynków oraz typów instrumentów/transakcji. Każdorazowa decyzja w zakresie rozszerzenia działalności w nowym obszarze poprzedzona jest niezależną oceną ze strony m.in. jednostki ds. ryzyka pod kątem profilu generowanego ryzyka, wpływu na ekspozycję na ryzyko Grupy Kapitałowej PGE oraz wymogów do spełnienia po stronie zapewnienia kontroli ryzyka oraz wymaga uzyskania akceptacji Komitetu Ryzyka.

Docelowe podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym (cenowym), stopy procentowej i ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej PGE zakłada dokonywanie transferu ryzyka rynkowego generowanego przez spółki Grupy Kapitałowej PGE do jednostki dominującej, tzn. PGE S.A. poprzez wykorzystanie transakcji wewnętrznych. Transakcje wewnętrzne są zawierane na warunkach rynkowych.

25.1 Ryzyko płynności

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności Grupy Kapitałowej PGE jest planowanie i cykliczne raportowanie płynności PGE S.A. oraz głównych spółek zależnych. Grupa Kapitałowa PGE monitoruje ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzi okresowego planowania płynności tj. przygotowywanych prognoz przepływów pieniężnych w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Celem Grupy Kapitałowej PGE jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak: kredyty w rachunku bieżącym i inwestycyjne, obligacje krajowe i euroobligacje. Ponadto jednostka dominująca prowadzi bieżący monitoring realizacji kowenantów ujętych w umowach o finansowanie oraz ich prognozę w kolejnych okresach.

Czynności te pozwalają na określenie zdolności Grupy Kapitałowej PGE do zadłużania się i zapewniają zdolność do regulowania zobowiązań w długim horyzoncie czasowym. Mają również wpływ na określenie jej możliwości inwestycyjnych.

W Grupie Kapitałowej PGE obowiązuje centralny model finansowania, zgodnie z którym co do zasady umowy finansowania zewnętrznego zawierane są przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Spółki zależne w Grupie Kapitałowej PGE korzystają z różnych źródeł finansowania wewnątrzgrupowego takich jak: pożyczki, obligacje czy umowy konsolidacji rachunków bankowych (cash pooling).

Tabela poniżej przedstawia wymagalność zobowiązań finansowych Grupy na dni sprawozdawcze według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

STAN NA 31 GRUDNIA 2014	Wartość w sprawozdaniu	Razem płatności	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	1.312	1.381	151	167	713	350
Wyemitowane obligacje	3.731	4.254	-	80	3.392	782
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3.148	3.148	2.329	803	15	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2	2	1	-	1	-
Instrumenty pochodne	117	87	6	92	56	(67)
RAZEM	8.310	8.872	2.487	1.142	4.177	1.066

STAN NA 31 GRUDNIA 2013	Wartość w sprawozdaniu	Razem płatności	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty i pożyczki	1.518	1.602	38	516	593	455
Wyemitowane obligacje	1.000	1.154	-	34	1.120	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2.890	2.890	1.846	1.033	10	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	4	4	1	1	2	-
Instrumenty pochodne	24	29	1	9	18	1
RAZEM	5.436	5.679	1.886	1.593	1.743	457

25.2 Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej PGE są narażone na ryzyko stopy procentowej na skutek finansowania swojej działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej poprzez pozyskiwanie zadłużenia oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej lub poprzez inwestycje w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Z drugiej strony finansowanie działalności poprzez pozyskiwanie zadłużenia według stałej stopy procentowej wiąże się z ryzykiem utraconych korzyści w przypadku spadku stóp procentowych.

Narażenie Grupy Kapitałowej PGE na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim środków pieniężnych, inwestycji w instrumenty dłużne, zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów oraz zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych typu swap, wynikające ze zmian stóp procentowych.

Obligacje wyemitowane w ramach Programu emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN są obligacjami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej w PLN. Płatności z tytułu tych obligacji są zabezpieczone za pomocą instrumentów zabezpieczających IRS. Obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Euroobligacji Średnioterminowych są obligacjami oprocentowanymi według stałej stopy procentowej w EUR. Płatności z tytułu tych obligacji są zabezpieczone za pomocą instrumentów zabezpieczających CCIRS. Programy emisji obligacji są opisane w nodzie nr B.24.1.4 a instrumenty zabezpieczające są opisane w nodzie nr B.24.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Spółki z Grupy Kapitałowej PGE zawierają transakcje pochodne w zakresie instrumentów opartych o stopę procentową wyłącznie w celu zabezpieczenia zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko. Tym samym w Grupie Kapitałowej PGE nie jest dozwolone, w zakresie transakcji pochodnych opartych o stopę procentową, zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które zwiększają ekspozycję na ryzyko stopy procentowej w porównaniu z ich poziomem wynikającym ze zidentyfikowanych źródeł ekspozycji spółek i mają na celu uzyskanie dodatkowych zysków ze zmiany poziomu czynników ryzyka.

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy Kapitałowej PGE na ryzyko stopy procentowej oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty:

			Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
		Rodzaj oprocentowania		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	11	104
Lokaty i środki pieniężne	PLN	Stałe	5.661	5.904
		Zmienne	-	100
	Inne waluty	Stałe	648	48
		Zmienne	-	358
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	54	-
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	63	24
Kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje, leasing	PLN	Stałe	106	55
		Zmienne	1.351	1.557
	Inne waluty	Stałe	2.731	-
		Zmienne	857	910
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	5.555	5.849
		Zmienne	(1.405)	(1.457)
	Inne waluty	Stałe	(2.083)	48
		Zmienne	(909)	(472)

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach krótszych niż jeden rok. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

25.3 Ryzyko walutowe

W spółkach Grupy Kapitałowej PGE można zidentyfikować ekspozycję na ryzyko walutowe transakcyjne i translacyjne. Poniżej przedstawione zostały główne elementy stanowiące źródła ekspozycji na ryzyko walutowe Grupy:

- wydatki inwestycyjne denominowane/indeksowane do kursów walut obcych;
- zadłużenie denominowane w walutach obcych;
- sprzedaż energii elektrycznej w eksporcie denominowana w walutach obcych;
- zakup energii elektrycznej w imporcie denominowany w walutach obcych;
- opłaty denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych z tytułu zakupu mocy przesyłowych;
- transakcje zakupu i sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz gazu denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych;
- wydatki związane z bieżącą eksploatacją środków produkcji denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych;
- aktywa finansowe o charakterze lokacyjnym denominowane w walutach obcych.

Spółki z Grupy Kapitałowej PGE zawierają transakcje pochodne w zakresie instrumentów opartych o walutę wyłącznie w celu zabezpieczenia zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko. Tym samym w Grupie Kapitałowej PGE nie jest dozwolone, w zakresie transakcji pochodnych opartych o walutę, zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które zwiększają ekspozycję na ryzyko walutowe w porównaniu z ich poziomem wynikającym ze zidentyfikowanych źródeł ekspozycji i mają na celu uzyskanie dodatkowych zysków ze zmiany poziomu czynników ryzyka.

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe w podziale na szczególne klasy instrumentów finansowych:

	Łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014					
		EUR		USD		CHF	
		waluta	PLN	waluta	PLN	waluta	PLN
AKTYWA FINANSOWE							
Należności z tytułu dostaw i usług	1.729	6	26	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.282	152	648	-	-	-	-
Instrumenty pochodne forward	11	69	296	-	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
Instrumenty pochodne forward towarowy	(37)	(37)	(158)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne forward walutowy	-	(5)	(22)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne IRS - PLN	(54)	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne IRS - USD	(18)	-	-	(5)	(18)	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	(8)	740	3.154	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1.312)	(147)	(626)	(48)	(169)	(17)	(62)
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(3.731)	(641)	(2.731)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(3.148)	(12)	(52)	-	-	-	-
POZYCJA WALUTOWA NETTO		125	535	(53)	(187)	(17)	(62)

Wartość księgową instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych (forward) stanowi ich wartość nominalna w walucie. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych CCIRS stanowi wartość w walucie zdyskontowanych przepływów pieniężnych nogi walutowej.

dane przekształcone	łączna wartość w sprawozdaniu w PLN	POZYCJA WALUTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013					
		EUR		USD		CHF	
		waluta	PLN	waluta	PLN	waluta	PLN
AKTYWA FINANSOWE							
Nabyte obligacje, weksle, bony	358	86	358	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2.192	4	15	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.952	12	48	-	-	-	-
Instrumenty pochodne forward towarowy	96	65	270	-	-	-	-
Instrumenty pochodne forward walutowy	8	94	390				-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				-			
Instrumenty pochodne forward walutowy	(1)	(6)	(23)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne IRS - USD	(23)	-	-	(8)	(23)	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1.518)	(148)	(616)	(63)	(190)	(31)	(104)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(2.890)	(9)	(38)	-	-	-	-
POZYCJA WALUTOWA NETTO		98	404	(71)	(213)	(31)	(104)

Wartość księgową instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej. Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych (forward) stanowi ich wartość nominalna w walucie.

25.4 Ryzyko cen towarów

Spółki z Grupy Kapitałowej PGE z racji prowadzonej działalności narażone są na zmienność przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych z tytułu zmian cen następujących czynników ryzyka:

- energii elektrycznej;
- węgla kamiennego, gazu ziemnego, biomasy i innych paliw;
- uprawnień do emisji CO₂;
- praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej.

W Grupie Kapitałowej PGE znajdują się kopalnie węgla brunatnego, które dostarczają paliwo produkcyjne do dwóch elektrowni działających w ramach Grupy, w związku z tym ekspozycja Grupy na wahania cen rynkowych tego surowca nie jest istotna.

Głównym celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest kształtowanie optymalnej relacji generowanego zysku do zakresu ponoszonego i akceptowanego przez Grupę poziomu ryzyka. Cel ten realizowany jest poprzez ograniczenie potencjalnych zmian wyniku finansowego i poziomu generowanych przepływów pieniężnych wynikających z wahań cen rynkowych energii elektrycznej i produktów powiązanych.

Grupa Kapitałowa PGE określiła oraz wdraża wewnętrzne zasady zarządzania ryzykiem rynkowym obejmujące ustalenie globalnego apetytu na ryzyko, limitów ryzyka w oparciu o miary „at risk”, jak również zarządzanie skonsolidowaną ekspozycją na ryzyko cen towarów i mechanizmów zabezpieczania poziomów ryzyka przekraczających akceptowalny poziom. Pozwala to kształtować strategię zabezpieczającą w obszarze energii elektrycznej i produktów powiązanych uwzględniając ponoszone przez Grupę Kapitałową PGE ryzyko w relacji do oczekiwanego zwrotu z aktywów.

Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym określa jednolite dla istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE założenia organizacji tego procesu w kontekście strategii handlowych i planowania średnioterminowego, w tym m.in.:

- podział odpowiedzialności poszczególnych jednostek;
- specyfikację akceptowanych produktów, rynków i strategii działalności;
- zasady dotyczące kalkulacji otwartej pozycji kontraktowej dla poszczególnych zakresów działalności handlowej;
- poziom akceptowanego ryzyka wraz z zasadami alokacji i zarządzania kapitałem narażonym na ryzyko;
- stosowane limity ryzyka;
- metodykę kwantyfikacji ryzyka (w tym m.in. miary nominalne, VaR, PaR, analizy scenariuszowe, stress testy);
- obieg danych i raportowania w procesie zarządzania ryzykiem (w szczególności w zakresie wykorzystania limitów oraz realizacji strategii zabezpieczających).

Zarządzanie skonsolidowaną ekspozycją na ryzyko rynkowe w obszarze działalności handlowej Grupy Kapitałowej PGE i istotnych czynników ryzyka obejmuje globalny pomiar ryzyka rynkowego, kalkulację zagregowanych miar ryzyka opartych m.in. na koncepcji wartości zagrożonej (w tym VaR i PaR), utrzymywanie poziomu ponoszonego ryzyka w akceptowanych granicach, jak również zabezpieczanie ryzyka przekraczającego ten poziom i regularne raportowanie poziomu globalnej ekspozycji w odniesieniu do limitów ryzyka.

Grupa Kapitałowa PGE opracowała zasady dotyczące strategii zabezpieczania kluczowych ekspozycji w obszarze obrotu energią elektryczną i produktami powiązanymi odpowiadające apetytowi na ryzyko w horyzoncie średnioterminowym (do 5 lat, przy założeniu dostępności wymaganej płynności rynków). Poziom zabezpieczenia pozycji ustalany jest z uwzględnieniem wyników pomiaru ryzyka cen energii elektrycznej i produktów powiązanych. Rezultaty pomiaru ryzyka wskazują na poziom potencjalnych odchyleń od wartości oczekiwanych wyników w poszczególnych latach możliwych do zrealizowania. Grupa Kapitałowa PGE ocenia wyniki pomiaru ryzyka cenowego w kontekście swojego apetytu na ryzyko oraz możliwości zabezpieczenia ryzyka cen energii elektrycznej i produktów powiązanych przy uwzględnieniu płynności poszczególnych rynków. Ponadto, określając docelowe poziomy zabezpieczenia, Grupa Kapitałowa PGE bierze pod uwagę swoją sytuację finansową, w tym w szczególności założone cele wynikające z przyjętej strategii Grupy.

Ekspozycję Grupy Kapitałowej PGE na ryzyko cen towarów (w zakresie dotyczącym surowców) odzwierciedla wolumen zakupów zewnętrznych poszczególnych surowców, który został przedstawiony w poniższej tabeli:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014		Rok zakończony 31 grudnia 2013	
	Tonaż - zakup zewnętrzny (tys. ton)	Koszty zakupu (mln PLN)	Tonaż - zakup zewnętrzny (tys. ton)	Koszty zakupu (mln PLN)
RODZAJ PALIWA				
Węgiel kamienny	6.197	1.536	6.109	1.557
Gaz ziemny [tys. m ³]	378.949	258	377.177	271
Biomasa	1.236	353	1.061	304
Olej opałowy	40	75	44	96
RAZEM		2.222		2.228

Ponadto, jak przedstawiono w notce nr B.12 niniejszego sprawozdania finansowego, w ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa zakupiła uprawnienia do emisji CO₂ na potrzeby własne o wartości 831 mln PLN a w ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku o wartości 772 mln PLN.

25.5 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstąpienia od warunków kontraktowych (w tym w szczególności braku realizacji dostawy i odbioru uzgodnionego towaru zgodnie z zawartą umową i ewentualnego braku płatności odszkodowań i kar umownych).

Spółki Grupy Kapitałowej PGE narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- podstawowej działalności spółek - źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepłej, transakcje zakupu i sprzedaży praw pochodzenia energii oraz uprawnień do emisji CO₂, transakcje zakupu paliw itp. Dotyczy między innymi możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji w stosunku do spółki Grupy Kapitałowej PGE, jeżeli wartość godziwa transakcji jest dodatnia z punktu widzenia Grupy;
- działalności inwestycyjnej spółek - ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców Grupy;
- lokowania wolnych środków pieniężnych spółek - ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych przez spółki Grupy Kapitałowej PGE w instrumenty finansowe obciążone ryzykiem kredytowym tj. inne instrumenty finansowe niż emitowane przez Skarb Państwa.

W Grupie Kapitałowej PGE występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z:

- Należnościami z tytułu dostaw i usług u największych odbiorców. Udział trzech największych kontrahentów wyniósł około 7% salda należności z tytułu dostaw i usług. Dodatkowo należności spółki sprzedaży detalicznej i od gospodarstw domowych stanowią około 20% salda należności z tytułu dostaw i usług a należności od klientów korporacyjnych stanowią około 55% salda należności z tytułu dostaw i usług.
- Rekompensatami z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych Grupy Kapitałowej PGE jest równa wartościom księgowym tych pozycji. Łączna maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 9.215 mln PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku.

25.5.1 Należności z tytułu dostaw i usług. Pozostałe pożyczki i należności finansowe.

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. W 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE oczekiwała średnio na spłatę należności 29 dni (wskaźnik szybkości obrotu należności w głównych spółkach w Grupie Kapitałowej PGE wahał się w przedziale od 6 do 44 dni). Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedanej energii, usług dystrybucji i usług dodatkowych. Poprzez bieżącą kontrolę należności z tytułu dostaw i usług zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe istotne ryzyko braku spłaty należności, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Grupa Kapitałowa PGE ogranicza i kontroluje ryzyko kredytowe związane z transakcjami handlowymi poprzez stosowanie określonych mechanizmów. W przypadku transakcji handlowych, które ze względu na wysoką wartość mogą generować znaczące straty w wyniku niewywiązania się kontrahenta z umowy, przed zawarciem transakcji przeprowadzana jest ocena kontrahenta uwzględniająca analizę finansową, historię kredytową kontrahenta i inne czynniki. Na podstawie oceny Grupa Kapitałowa PGE nadaje wewnętrzny rating lub korzysta z ratingu nadanego przez niezależną renomowaną agencję. Na podstawie ratingu wyznaczany jest limit dla kontrahenta. Zawieranie kontraktów, które powodowałyby wzrost ekspozycji powyżej limitów, co do zasady wymaga ustanowienia zabezpieczenia zgodnego z przyjętymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym. Poziom wykorzystania limitów jest regularnie monitorowany, a w przypadku pojawienia się istotnych przekroczeń, jednostki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kontrahenta zobowiązane są do podjęcia działań zmierzających do ich zlikwidowania. Grupa Kapitałowa PGE na bieżąco monitoruje płatność należności oraz stosuje wczesną windykację, przy uwzględnieniu terminów wynikających z prawa energetycznego i wysokiego poziomu spłaty należności o krótkim terminie przeterminowania. Współpracuje także z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

W ujęciu geograficznym ryzyko kredytowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług prezentuje poniższa tabela:

	31 grudnia 2014 roku		31 grudnia 2013 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	1.644	95%	2.150	98%
Niemcy	40	2%	9	0,5%
Pozostałe	45	3%	33	1,5%
RAZEM	1.729	100%	2.192	100%

Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące

Na dzień 31 grudnia 2014 roku część aktywów finansowych było objęte odpisami aktualizującymi. Zmiana stanu odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Należności z tytułu dostaw i usług	Obligacje
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(270)	(29)
Wykorzystanie odpisów	32	-
Rozwiązanie odpisów	15	-
Utworzenie odpisów	(23)	(386)
Pozostałe zmiany	3	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(243)	(415)
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	1.972	415
Wartość pozycji netto (wartość księgowa)	1.729	-

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość obligacji wykazane w powyższej tabeli dotyczy długu wyemitowanego przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. Spółka ta wykazuje ujemne wyniki finansowe oraz ujemny kapitał własny a z powodu długu zaciągniętego w EUR jest istotnie narażona na zmiany kursu walutowego. Dodatkowo w Autostrada Wielkopolska S.A. trwa proces restrukturyzacji zadłużenia a także niezakończony spór ze Skarbem Państwa odnośnie opłat za przejazd autostradą oraz postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie niedozwolonej pomocy publicznej. Obligacje objęte przez PGE S.A. są niezabezpieczone i podporządkowane w stosunku do pozostałych instrumentów dłużnych spółki Autostrada Wielkopolska S.A.

Utrzymanie wysokiego kursu EUR względem PLN, opóźnienie w restrukturyzacji zadłużenia oraz ewentualna przegrana w sporze ze Skarbem Państwa powoduje, iż zdaniem PGE S.A. istnieje ryzyko utraty wartości przez te aktywa.

Większość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług dotyczy segmentu sprzedaży detalicznej i dystrybucji. Łączna kwota odpisów aktualizujących należności handlowe tych spółek na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 193 mln PLN (w 2013 roku 207 mln PLN).

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Należności z tytułu dostaw i usług	Obligacje
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(249)	(29)
Wykorzystanie odpisów	16	-
Rozwiązanie odpisów	65	-
Utworzenie odpisów	(102)	-
Pozostałe zmiany	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(270)	(29)
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2.462	387
Wartość pozycji netto (wartość księgowa)	2.192	358

Poza należnościami z tytułu dostaw i usług Grupa Kapitałowa PGE nie posiada istotnych pozycji należności, które na dzień sprawozdawczy były znacznie przeterminowane lecz nie objęte odpisem aktualizującym.

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych pożyczek i należności, uwzględniającą odpisy z tytułu utraty wartości:

	31 grudnia 2014 roku			31 grudnia 2013 roku		
	Brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość księgowa netto	Brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość księgowa netto
Należności nieprzeterminowane	3.064	(456)	2.608	3.224	(72)	3.152
Przeterminowane <30 dni	246	(3)	243	260	(13)	247
Przeterminowane 30-90 dni	76	(18)	58	65	(8)	57
Przeterminowane 90-180 dni	16	(8)	8	40	(15)	25
Przeterminowane 180-360 dni	26	(23)	3	40	(34)	6
Przeterminowane >360 dni	311	(309)	2	269	(269)	-
Należności przeterminowane, razem	675	(361)	314	674	(339)	335
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pożyczki i należności	3.739	(817)	2.922	3.898	(411)	3.487

Na dzień 31 grudnia 2014 roku powyżej 72% salda przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych pożyczek i należności, które nie zostały objęte odpisami aktualizującymi, dotyczą segmentu sprzedaży detalicznej.

25.5.2 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa PGE zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim wskaźnikiem wypłacalności i kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Udział trzech głównych banków, w których Grupa Kapitałowa PGE posiada największe salda środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił około 78%.

25.5.3 Instrumenty pochodne

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa PGE zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające wysoki rating finansowy, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa PGE posiadała zawarte transakcje pochodne, szczegółowo opisane w nocie nr B.24.1.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

25.5.4 Udzielone gwarancje i poręczenia

Gwarancje i poręczenia udzielone przez spółki z Grupy Kapitałowej PGE zostały przedstawione w nocie B.23 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

25.6 Ryzyko rynkowe (finansowe) – analiza wrażliwości

Grupa Kapitałowa PGE identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

Obecnie Grupa Kapitałowa PGE narażona jest głównie na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN i CHF/PLN oraz na ryzyko zmian referencyjnych stóp procentowych PLN, EUR, USD i CHF. Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Grupa Kapitałowa PGE wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej, tj. scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na skonsolidowane wyniki finansowe. W zakresie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa Kapitałowa PGE stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałby odniesiony w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

W kolejnych tabelach przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Grupa Kapitałowa PGE jest narażona na dzień sprawozdawczy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych (forward) stanowi ich wartość nominalna wraz z naliczonymi do dnia sprawozdawczego odsetkami, przeliczona na polskie złote według kursu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku, odpowiednio na dzień 31 grudnia 2013 roku, bez uwzględnienia dyskonta. Z kolei wartość księgową tych instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość instrumentów finansowych na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE NA 31 GRUDNIA 2014 ROKU					
			EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN	
			wpływ na wynik finansowy/kapitały		wpływ na wynik finansowy/kapitały		wpływ na wynik finansowy/kapitały	
			+7,73%	-7,73%	+12,89%	-12,89%	+9,04%	-9,04%
Należności z tytułu dostaw i usług	1.729	26	2	(2)	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.282	648	50	(50)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward walutowy	11	296	23	(23)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward towarowy	(37)	(158)	(12)	12	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward walutowy	-	(22)	2	(2)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne IRS - USD	(18)	(18)	-	-	(2)	2	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	(8)	3.154	217	(217)	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1.312)	(857)	(48)	48	(22)	22	(6)	6
Wyemitowane obligacje	(3.731)	(2.731)	(211)	211	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(3.148)	(52)	(4)	4	-	-	-	-
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			19	(19)	(24)	24	(6)	6
Instrumenty pochodne CCIRS	(8)	3.154	27	(27)	-	-	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			27	(27)	-	-	-	-

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych użyte do analizy wrażliwości zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla poszczególnych par walutowych.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH dane przekształcone	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE NA 31 GRUDNIA 2013 ROKU					
			EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN	
			wpływ na wynik finansowy/kapitały +7,75% -7,75%		wpływ na wynik finansowy/kapitały +13,08% -13,08%		wpływ na wynik finansowy/kapitały +8,95% -8,95%	
Należności z tytułu dostaw i usług	2.192	15	1	(1)	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	358	358	28	(28)	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.952	48	4	(4)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward walutowy	8	390	30	(30)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward towarowy	96	270	21	(21)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward walutowy	(1)	(23)	2	(2)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne IRR USD	(23)	(23)	-	-	3	(3)	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1.518)	(910)	(48)	48	(25)	25	(9)	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(2.890)	(38)	(3)	3	-	-	-	-
WPŁYW NA CAŁKOWITE DOCHODY			35	(35)	(22)	22	(9)	9

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych użyte do analizy wrażliwości zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla poszczególnych par walutowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość instrumentów finansowych na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2014 ROKU					
			WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD	
			wpływ na wynik finansowy/kapitały +71,67pb -71,67pb		wpływ na wynik finansowy/kapitały +48,50pb -48,50pb		wpływ na wynik finansowy/kapitały +25,36p -25,36pb	
Instrumenty pochodne - forward walutowy	11	11	<1	<(1)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward towarowy	(37)	(37)	<1	<(1)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward walutowy	<1	<1	<1	<(1)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne IRS – PLN	(54)	(54)	24	(25)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne IRS USD	(18)	(18)	-	-	-	-	1	(1)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1.311)	(1.207)	(3)	3	(3)	3	(1)	1
Wyemitowane obligacje	(3.732)	(1.000)	(7)	7	-	-	-	-
WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY			14	(15)	(3)	3	-	-
Instrumenty pochodne CCIRS	(8)	(8)	126	(135)	(98)	102	-	-
WPŁYW NA KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY			126	(135)	(98)	102	-	-

Potencjalne możliwe zmiany stóp procentowych użyte do analizy wrażliwości zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla stawek WIBOR, EURIBOR i LIBOR.

Dla instrumentów pochodnych wartość narażoną na ryzyko stopy procentowej stanowi wartość godziwa tych instrumentów (wartość księgową). Analiza wrażliwości dla instrumentów pochodnych CCIRS i IRS została przeprowadzona z wykorzystaniem zmiany wyceny przy przesuniętych krzywych stóp procentowych w danej walucie.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ NA 31 GRUDNIA 2013 ROKU								
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE dane przekształcone	Wartość w sprawozdaniu w PLN	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR wpływ na wynik finansowy/kapitały		EURIBOR wpływ na wynik finansowy/kapitały		LIBOR USD wpływ na wynik finansowy/kapitały	
			+62,51pb	-62,51pb	+40,30pb	-40,30pb	+25,87pb	-25,87pb
Obligacje obce	358	358	-	-	1	(1)	-	-
Instrumenty pochodne – forward walutowy	8	8	<1	<(1)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – forward towarowy	96	96	<1	<(1)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	(1)	(1)	<(1)	<1	-	-	-	-
Instrumenty pochodne IRS USD	(23)	(23)	-	-	-	-	1	(1)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1.518)	(1.466)	(4)	4	(2)	2	(1)	1
Wyemitowane obligacje	(1.000)	(1.000)	(6)	6	-	-	-	-
WPŁYW NA CAŁKOWITE DOCHODY			(10)	10	(1)	1	-	-

Potencjalne możliwe zmiany stóp procentowych użyte do analizy wrażliwości zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla stawek WIBOR, EURIBOR i LIBOR.

Dla instrumentów pochodnych wartość narażoną na ryzyko stopy procentowej stanowi wartość godziwa tych instrumentów (wartość księgową).

25.7 Rachunkowość zabezpieczeń

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie B.28.3 niniejszego sprawozdania finansowego, PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS, zabezpieczające kurs walutowy oraz stopę procentową. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednia część transakcji CCIRS traktowana jest jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez PGE Sweden AB (publ).

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń na kapitał z aktualizacji wyceny został przedstawiony w nocie nr B.18.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

26. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiono analizę najbardziej istotnych pozycji części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych.

26.1 Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 dane przekształcone
Zysk/ (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(22)	(21)
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	31	21
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych przekazanych nieodpłatnie	(2)	19
Zysk/(strata) z odpisania zaniechanych inwestycji	7	3
Zysk / (strata) na zbyciu finansowego majątku trwałego	1	(60)
Wynikowa zmiana odpisów na udziały i inne aktywa finansowe	389	4
Wycena memoriałowa instrumentów pochodnych	186	(85)
Pozostałe	(40)	6
ZYSK/ STRATA NA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ, RAZEM	550	(113)

26.2 Zmiana stanu należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Zmiana stanu pożyczek i należności długoterminowych	379	(63)
Zmiana stanu pożyczek i pozostałych należności finansowych (krótkoterminowe)	(277)	(135)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	463	(297)
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu pożyczek i obligacji	(358)	89
Korekta o zmianę stanu lokat i depozytów	(73)	(43)
Pozostałe	1	(55)
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI, RAZEM	135	(504)

26.3 Zmiana stanu zapasów

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Zmiana stanu zapasów	(491)	516
Zapasy przejęte/przekazane w ramach połączenia	(17)	-
ZMIANA STANU ZAPASÓW, RAZEM	(508)	516

26.4 Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	244	(267)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	14	386
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych	(251)	40
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	(550)	79
Pozostałe	2	(10)
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ, RAZEM	(541)	228

26.5 Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO₂

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	(584)	(285)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych	(264)	59
Zmiana stanu CO ₂	(148)	(613)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów długoterminowych	(23)	56
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów krótkoterminowych	(9)	48
Korekta o zmianę stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	561	261
Korekta o zmianę stanu pozostałych aktywów krótko i długoterminowych dot. działalności finansowej/inwestycyjnej	(3)	-
Pozostałe	(2)	(59)
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH, ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH I UPRAWNIENI DO EMISJI CO₂, RAZEM	(472)	(533)

26.6 Zmiana stanu rezerw

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>dane przekształcone</i>
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	1.333	(104)
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(365)	726
Korekta o zmianę stanu rezerw aktuarialnych odniesioną w inne całkowite dochody	(397)	311
Korekta o zmianę stanu rezerw rekultywacyjnych odniesioną w aktywa	(562)	-
Pozostałe	-	91
ZMIANA STANU REZERW, RAZEM	9	1.024

27. Informacja o podmiotach powiązanych

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

27.1 Jednostki stowarzyszone

Sprzedaż spółek z Grupy Kapitałowej PGE do jednostek stowarzyszonych w 2014 roku wynosiła 5 mln PLN oraz 7 mln PLN w okresie porównywalnym. Grupa Kapitałowa PGE wykazywała należności handlowe od jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku w kwocie 1 mln PLN.

27.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

Łączna wartość transakcji z działalności kontynuowanej z powyższymi jednostkami została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	1.992	4.017
Zakupy od podmiotów powiązanych	3.477	3.673

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	218	523
<i>w tym przeterminowane</i>	14	4
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	517	351
<i>w tym przeterminowane</i>	2	-

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. oraz zakupu węgla od polskich kopalń. Spadek sprzedaży i należności od jednostek powiązanych wynika z wygaśnięcia kontraktu jednostki dominującej z Energa Obrót S.A.

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

27.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	26.288	25.715
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4.085	9.755
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	30.373	35.470
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	18.948	18.064
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	49.321	53.534

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd jednostki dominującej	7.324	13.254
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	346	282
Zarządy - jednostki zależne	21.581	20.993
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	1.122	941
RAZEM	30.373	35.470
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	18.948	18.064
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	49.321	53.534

Członkowie Zarządów niektórych spółek Grupy Kapitałowej zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W nocie nr B.2.3 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

W 2013 roku w PGE S.A. została utworzona rezerwa na wynagrodzenia dla byłych Członków Zarządu z tytułu tzw. zakazu konkurencji. Wynagrodzenia te zostały wypłacone w trakcie 2014 roku.

28. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

28.1 Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych

Część wytwórców wchodzących obecnie w skład PGE GiEK S.A. otrzymało prawo do środków na pokrycie kosztów osieroconych (tzw. „rekompensat”) w myśl 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. Nr 130 poz. 905 z 2007 r.) („Ustawa KDT”). Zapisy Ustawy KDT są w wielu punktach niejednoznaczne i rodzą istotne wątpliwości interpretacyjne. Przeprowadzając obliczenia prognozowanych wyników poszczególnych wytwórców oraz wynikających z nich rekompensat, korekt rocznych kosztów osieroconych, korekt końcowych oraz wynikających z nich wysokości przychodów ujmowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Grupa Kapitałowa PGE zastosowała swoją najlepszą wiedzę w tym zakresie, a także korzystała ze wsparcia zewnętrznych ekspertów.

W poprzednich latach wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE otrzymali decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za lata 2008-2012. W większości decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT. W konsekwencji począwszy od 2009 roku trwa szereg postępowań przed Sądem Okręgowym w Warszawie – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) oraz przed Sądem Apelacyjnym dotyczących odwołań wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE od Decyzji Prezesa URE. Postępowania te znajdują się na różnym etapie zaawansowania.

W 2014 roku:

- zapadły, korzystne dla Grupy, prawomocne wyroki w postępowaniach dotyczących odwołań od decyzji Prezesa URE dotyczących korekt rocznych kosztów osieroconych dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów za rok 2009, PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole za rok 2009 oraz PGE GiEK S.A. za rok 2010. Wartość przedmiotu sporu w powyższych sprawach wynosiła 680 mln PLN.
- SOKiK wydał wyrok, w którym częściowo uwzględnił odwołanie PGE GiEK S.A. i zmienił decyzję Prezesa URE z lipca 2011 roku w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole za rok 2010. Wyrokiem SOKiK wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych należnych PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole za rok 2010 została ustalona na łączną kwotę wraz z odsetkami w wysokości ok. (-) 50 mln PLN.
- 11 sierpnia 2014 roku PGE GiEK S.A. otrzymała decyzję administracyjną Prezesa URE dotyczącą ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2013 rok. Zgodnie z Decyzją Prezesa URE wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych powstałych w jednostkach wytwórczych: Oddział Elektrownia Turów i Oddział Elektrownia Opole za 2013 rok wynosi ok. (+) 438 mln PLN. Grupa uważa tę kwotę za bezsporną.
- zapadł, korzystny dla Grupy, wyrok Sądu Apelacyjnego w postępowaniu dotyczącym odwołania od decyzji Prezesa URE dotyczącej korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Lublin Wrotków za 2009 rok. Wartość przedmiotu sporu w powyższej sprawie wynosi 7 mln PLN.
- zapadł, niekorzystny dla Grupy, wyrok Sądu Apelacyjnego w postępowaniu dotyczącym odwołania od decyzji Prezesa URE dotyczącej korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów za 2009 rok oraz dla PGE GiEK S.A. za 2010 rok. Wartość przedmiotu sporu w powyższych sprawach wynosi 8 mln PLN.
- zapadł niekorzystny wyrok SOKiK w sprawie dotyczącej korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów za rok 2011. Wartość przedmiotu sporu w sprawie wynosi 6 mln PLN.

8 października 2014 roku Sąd Najwyższy rozpatrzył skargę kasacyjną Prezesa URE dotyczącą wyroku Sądu Apelacyjnego w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra za rok 2009. Sąd Najwyższy nie podjął ostatecznej decyzji co do skargi i skierował zapytanie do Trybunału Sprawiedliwości UE. W ślad za decyzją Sądu Najwyższego:

- w dniu 22 października 2014 roku – Sąd Najwyższy odroczył rozprawę kasacyjną w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych GiEK SA Oddział Elektrociepłownia Gorzów za 2009 r. oraz
- w dniu 28 października 2014 roku – Sąd Apelacyjny zawiesił postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych GiEK SA Oddział Elektrociepłownia Lublin Wrotków za rok 2009,

do czasu rozstrzygnięcia sprawy PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra za rok 2009.

Wpływ na sprawozdanie za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

W sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE ujęła w przychodach ze sprzedaży przychody z tytułu KDT w wysokości 1.539 mln PLN.

Ponadto wyroki Sądu Apelacyjnego w sprawie PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole, PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów oraz PGE GiEK S.A. spowodowały w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku korektę rozliczeń rekompensat KDT o kwotę około 246 mln PLN. Wartość korekty została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Wartość przedmiotu sporu we wszystkich sprawach dotyczących lat 2008 - 2012 wynosi 1.660 mln PLN, w tym wartość przedmiotu sporu z tytułu korzystnie rozstrzygniętych dla Grupy Kapitałowej PGE wyroków Sądu Apelacyjnego oraz korzystnego prawomocnego wyroku SOKiK w wysokości 1.429 mln PLN.

Ogółem w latach 2008-2014 Grupa Kapitałowa PGE ujęła przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 6.540 mln PLN. Ponadto Grupa Kapitałowa PGE wystąpiła o zaliczki z tytułu rekompensat KDT na rok 2015 w wysokości 251 mln PLN.

28.2 Przygotowania do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej

W dniu 3 września 2014 roku, pomiędzy PGE S.A., TAURON Polska Energia S.A., ENEA S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A. zawarta została Umowa Wspólników, zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A., ENEA S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A., jako Partnerzy Biznesowi, nabędą od PGE S.A., na podstawie odrębnej umowy, łącznie 30% udziałów (każdy z Partnerów Biznesowych nabędzie po 10% udziałów) w spółce celowej – PGE EJ 1 sp. z o.o., która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej.

W dniu 25 września 2014 roku zawarty został Aneks nr 1 do Umowy Wspólników. Przedmiotem Aneksu nr 1 było przedłużenie terminu związania umową służące zakończeniu toczącego się postępowania przed Prezesem UOKiK w sprawie zamiaru koncentracji. 7 października 2014 roku Prezes UOKiK wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Strony wspólnego przedsiębiorcy pod firmą PGE EJ 1 sp. z o.o. Uzyskanie zgody na koncentrację jest warunkiem zawarcia przez Strony umowy nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o., określonym w Umowie Wspólników.

Zakłada się, że zawarcie umowy sprzedaży udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o. i wejście Partnerów Biznesowych do spółki PGE EJ 1 sp. z o.o. nastąpi w I kwartale 2015 roku.

W następstwie zbycia przez PGE 30% udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o. na rzecz Partnerów Biznesowych:

- PGE S.A. będzie posiadała 70% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.
- KGHM Polska Miedź S.A. będzie posiadała 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.
- Tauron Polska Energia S.A. będzie posiadał 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.
- ENEA S.A. będzie posiadała 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.

Zgodnie z założeniami, PGE S.A. pełnić będzie rolę lidera Projektu, a spółka PGE EJ 1 sp. z o.o. ma w przyszłości pełnić funkcję operatora elektrowni.

Zgodnie z Umową Wspólników, Strony zobowiązują się wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, sfinansować działania w ramach fazy wstępnej Projektu („Etap rozwoju”). Etap rozwoju ma na celu określenie takich elementów, jak potencjalni partnerzy, w tym partner strategiczny, dostawcy technologii, wykonawcy EPC (Engineering, Procurement, Construction), dostawcy paliwa jądrowego oraz pozyskanie finansowania dla Projektu, a także organizacyjne i kompetencyjne przygotowanie PGE EJ 1 sp. z o.o. do roli przyszłego operatora elektrowni jądrowej, odpowiedzialnego za jej bezpieczną i efektywną eksploatację („Postępowanie Zintegrowane”). Zaangażowanie finansowe PGE S.A. w okresie Etapu rozwoju nie przekroczy kwoty ok. 700 mln PLN.

Strony Umowy Wspólników przewidują, że kolejne decyzje dotyczące Projektu, w tym decyzje dotyczące deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych Stron w kolejnym etapie Projektu, zostaną podjęte po zakończeniu Etapu rozwoju bezpośrednio przed rozstrzygnięciem Postępowania Zintegrowanego, które zgodnie z aktualnymi założeniami przewidziane jest w 2018 roku.

28.3 Ustanowienie programu emisji euroobligacji

W dniu 22 maja 2014 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wraz z PGE Sweden AB (publ), spółką w 100% zależną, ustanowiły Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych. W ramach Programu PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku.

W dniu 9 czerwca 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 500 mln EUR i pięcioletnim terminie zapadalności. Następnie w dniu 10 czerwca 2014 roku PGE Sweden AB (publ) zawarła z PGE S.A. trzy umowy pożyczki o łącznej wartości 514 mln EUR. Pożyczki zostały udzielone na okres 5 lat.

W dniu 1 sierpnia 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała obligacje o wartości 138 mln EUR i okresie zapadalności 15 lat. Następnie w dniu 27 sierpnia 2014 roku PGE Sweden AB (publ) zawarła z PGE S.A. dwie umowy pożyczki o łącznej wartości 144 mln EUR na okres 15 lat.

Wartość wszystkich wyemitowanych obligacji na dzień sprawozdawczy wynosi 641 mln EUR (2.731 mln PLN). Przepływy nominalu i odsetek wynikających z obligacji są zabezpieczone za pomocą transakcji zabezpieczających CCIRS.

29. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 17 lutego 2015 roku.

Warszawa, 17 lutego 2015 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu **Marek Woszczyk**

Wiceprezes Zarządu **Jacek Drozd**

Wiceprezes Zarządu **Grzegorz Krystek**

Wiceprezes Zarządu **Dariusz Marzec**

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego
Michał Skiba - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Podatków