



Grupa Kapitałowa
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Opinia zawiera 7 stron
Raport uzupełniający zawiera 16 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej oceny możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd zamierza dokonać likwidacji Grupy, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy jest ono wolne od istotnych zniekształceń na skutek celowych działań lub błędów, oraz wydanie opinii wraz z raportem. Racjonalna pewność stanowi wysoki poziom zapewnienia, jednak nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie ze standardami wskazanymi poniżej wykryje wszystkie występujące w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym istotne zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek celowych działań lub błędów i uważane są za istotne, jeśli istnieje racjonalne oczekiwanie, że pojedynczo lub łącznie, wpłyną na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzenie badania zgodnie ze standardami wskazanymi poniżej wymaga od biegłego rewidenta dokonywania osądu oraz zachowania postawy sceptycyzmu w trakcie całego badania zgodnie ze standardami zawodowymi. Badanie obejmuje również:

- Identyfikację i ocenę ryzyk istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów, wybór i przeprowadzenie procedur, które odpowiadają tym ryzykom oraz uzyskanie dowodów badania, które stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia na skutek celowego działania jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia na skutek błędu, ze względu na fakt, że celowe działanie może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcia, przeinaczenia bądź obejście kontroli wewnętrznych.
- Zrozumienie kontroli wewnętrznych mających znaczenie dla badania w celu zaprojektowania procedur odpowiednich w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej.
- Ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości oraz zasadności szacunków dokonywanych przez Zarząd jednostki dominującej i powiązanych z nimi ujawnień.
- Ocenę, w oparciu o uzyskane dowody badania, zasadności przyjętej przez Zarząd jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności stanowiącej podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zdarzeń lub okoliczności wskazujących na istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową. Jeśli biegły rewident stwierdzi istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową, powinien on zwrócić uwagę w opinii z badania na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, w przypadku jeśli te ujawnienia nie są wystarczające, powinien on wydać zmodyfikowaną opinię. Wnioski biegłego rewidenta są oparte o dowody badania zebrane do dnia wydania opinii. Przyszłe zdarzenia lub uwarunkowania mogą jednak skutkować brakiem możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.
- Ocenę ogólnej prezentacji, struktury oraz zawartości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnień, oraz ocenę, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia gospodarcze w sposób zapewniający rzetelną prezentację.
- Uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących informacji finansowych na temat jednostek lub działalności w ramach Grupy Kapitałowej, aby wydać opinię na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzorowanie oraz wykonanie badania grupowego. Jesteśmy w całości odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikacja z członkami Rady Nadzorczej obejmuje, między innymi, planowany zakres oraz termin badania a także inne kwestie o kluczowym znaczeniu dla badania, w tym zidentyfikowane w jego trakcie istotne nieprawidłowości systemu kontroli wewnętrznej.

Członkom Rady Nadzorczej składamy również oświadczenie o zgodności z obowiązującymi zasadami etyki w zakresie bezstronności i niezależności a także o wszelkich powiązaniach i innych kwestiach, które można byłoby racjonalnie uznać za stanowiące zagrożenie dla niezależności oraz czynnościach podjętych w celu ograniczenia tych zagrożeń, jeśli wystąpiły.

Z kwestii omawianych z członkami Rady Nadzorczej wybraliśmy te o najistotniejszym znaczeniu dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy, stanowiące kluczowe zagadnienia badania. Zagadnienia te omawiamy w naszej opinii, o ile prawo nie zabrania ich publicznego ujawnienia lub o ile, w wyjątkowych wypadkach, nie uznaliśmy, że negatywne konsekwencje wynikające z ich ujawnienia przeważają korzyści dla interesu publicznego.

Uzasadnienie Opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej („odpowiednie standardy”). Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („kodeks IFAC”), oraz wypełniliśmy inne wymogi etyczne wynikające z kodeksu IFAC. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Kluczowe zagadnienia badania

Zgodnie z ustaleniami z Zarządem PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nasze badanie zostało przeprowadzone w sposób umożliwiający przedstawienie akcjonariuszom Spółki opisu kluczowych zagadnień badania, stanowiącego element opinii z badania wymagany zmienionym w styczniu 2015 r. Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 700, który zastosowaliśmy dla badanego roku.

Kluczowe zagadnienia badania to zagadnienia, które zgodnie z naszym zawodowym osądem miały najistotniejsze znaczenie dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Zagadnienia te zostały przeanalizowane w kontekście badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym sprawozdaniu. W związku z powyższym, nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r.: 49.738 milionów złotych; Odpis z tytułu utraty wartości za 2014 r.: 153 miliony złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Nota A2.3 „Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki”, Nota A2.4.16 „Istotne zasady rachunkowości – Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych”, Nota A4 „Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy”

Kluczowe zagadnienie badania

W wyniku niekorzystnej sytuacji na rynku energii elektrycznej w Polsce, mającej odzwierciedlenie między innymi w spadających cenach na rynku hurtowym, Grupa Kapitałowa przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w segmencie górnictwa i energetyki konwencjonalnej.

Ocena wartości odzyskiwalnej przedmiotowych aktywów oparta jest na wielu założeniach i szacunkach, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne zależą przede wszystkim od długoterminowych założeń dotyczących kształtowania się cen energii elektrycznej, węgla, gazu, praw do emisji dwutlenku węgla oraz certyfikatów pochodzenia energii. Prognozy te obarczone są dużym ryzykiem zmian ze względu na zmieniające się warunki rynkowe oraz z uwagi na istotne zmiany legislacyjne w obszarze energetyki dotyczące m.in. wsparcia dla odnawialnych źródeł energii i kogeneracji. Na szacunek przyszłych przepływów pieniężnych wpływa także wysokość przewidywanych rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem długoterminowych umów sprzedaży mocy i energii elektrycznej (jak opisano poniżej w akapicie Kluczowe zagadnienie badania 3 „Rekompensaty z tytułu przedterminowego rozwiązania umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej”).

Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę kontroli wewnętrznych mających na celu identyfikację przesłanek utraty wartości oraz poprawności osądów Grupy Kapitałowej odnośnie rozpoznania aktywów, w przypadku których mogła nastąpić utrata wartości;
- ocenę prawidłowości pogrupowania aktywów w ośrodki wypracowujące środki pieniężne;
- krytyczną ocenę przyjętych przez Grupę Kapitałową założeń i dokonanych szacunków służących określeniu wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych a w konsekwencji wysokości rozpoznanych odpisów z tytułu utraty wartości, w tym:
 - testowanie przygotowanego przez Grupę Kapitałową modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przy wsparciu ze strony naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu wycen;
 - ocenę zasadności założeń makroekonomicznych, w tym dotyczących stopy dyskonta, poprzez porównanie ich do danych rynkowych;
 - analizę prawidłowości przyjętych założeń odnośnie cen oraz wolumenów poprzez porównanie ich do wyników zamówionych przez Zarząd Grupy Kapitałowej analiz zewnętrznych ekspertów, których kompetencje i niezależność oceniliśmy;
- ocenę przygotowanej przez Grupę Kapitałową analizy wrażliwości wyników testów na utratę wartości oraz adekwatności ujawnień w zakresie utraty wartości.

2. Rezerwa na koszty rekultywacji wyrobisk końcowych

Rezerwa na koszty rekultywacji wyrobisk końcowych na dzień 31 grudnia 2014 r.: 3.047 milionów złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Nota A2.3 „Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki”, Nota A2.4.11 „Istotne zasady rachunkowości – Rzeczowy aktywa trwałe – Koszty rekultywacji wyrobisk końcowych kopalni odkrywkowych”, Nota A2.4.27 „Istotne zasady rachunkowości – Rezerwy”, Nota A5 „Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji”, Nota B4 „Rzeczowe aktywa trwałe – Aktywowanie zmian wyceny rezerwy rekultywacyjnej”, Nota B20.1 „Rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych”

Kluczowe zagadnienie badania

Kopalnie odkrywkowe należące do Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy na koszty rekultywacji wyrobisk końcowych po zakończeniu ich eksploatacji. Rezerwa rozpoznawana jest w kosztach operacyjnych dla części przypadającej na wydobyty węgiel oraz jako zwiększenie wartości odpowiedniego składnika środków trwałych w części przypadającej na wydobyty nadkład, co stanowi zmianę dotychczas stosowanej polityki rachunkowości. Szacunek rezerwy wymaga przyjęcia szeregu osądów i założeń w zakresie sposobu przeprowadzenia prac rekultywacyjnych, czasu ich realizacji, wysokości przewidywanych do poniesienia kosztów oraz stóp inflacji i dyskonta wykorzystanych w celu określenia wartości bieżącej rezerw. Szacunek rezerwy jest bardzo wrażliwy na założenia odnośnie stóp inflacji oraz stóp dyskonta.

Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- krytyczną analizę poprawności przyjętych przez Grupę Kapitałową założeń dotyczących sposobu przeprowadzenia rekultywacji, czasu realizacji i szacunku kosztów przewidywanych do poniesienia, poprzez ich porównanie do raportów zewnętrznych ekspertów zatrudnionych przez Grupę Kapitałową, których kompetencje i niezależność oceniliśmy;
- ocenę prawidłowości przyjętych długoterminowych założeń inflacyjnych oraz stopy dyskonta wykorzystanej do określenia kwoty rezerw, poprzez porównanie ich do danych rynkowych;
- analizę prawidłowości sposobu ujęcia rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz zasadności dokonania przez Grupę Kapitałową zmiany polityki rachunkowości w zakresie sposobu rozpoznawania części rezerwy rekultywacyjnej przypadającej na wydobyty nadkład;
- ocenę kompletności stosownych ujawnień.

3. Rekompensaty z tytułu przedterminowego rozwiązania długoterminowych umów sprzedaży mocy i energii elektrycznej („Rekompensaty KDT”)

Przychody ze sprzedaży za 2014 r.: 1.539 milionów złotych; pozostałe przychody operacyjne za 2014 r.: 246 milionów złotych; wartość bilansowa należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 r.: odpowiednio 968 milionów złotych oraz 767 milionów złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Nota A2.3 „Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki”, Nota A2.4.5 „Istotne zasady rachunkowości – Przychody”, Nota B2.1 „Przychody ze sprzedaży”, Nota B2.8 „Pozostałe przychody i koszty operacyjne”, Nota B24.1.1 „Pożyczki i należności”, Nota B24.1.5 „Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu”, Nota B28.1 „Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych”

Kluczowe zagadnienie badania

Wysokość ujętych przez Grupę Kapitałową przychodów z tytułu rekompensat opiera się na interpretacjach zapisów ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej („Ustawa o KDT”) oraz szeregu istotnych założeń dotyczących przyszłych wyników operacyjnych, jak również na przewidywaniach, co do rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w zakresie rozliczeń rekompensat KDT za lata poprzednie. Zmiany przyjętych założeń lub interpretacji oraz przyszłe rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki mogą skutkować istotnymi zmianami w wysokości rekompensat z tytułu KDT w porównaniu do wartości już ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi ocenę zastosowanego przez Grupę Kapitałową modelu służącego określeniu przychodów z tytułu rekompensat KDT, w tym:

- testowanie jego zgodności z przepisami rachunkowymi w kontekście spełnienia kryteriów rozpoznawania przychodów oraz alokowania przychodów do okresów, których dotyczą;
- ocenę jego zgodności z przepisami Ustawy o KDT oraz porównanie zastosowanych interpretacji tych przepisów do uzyskanych przez Grupę Kapitałową opinii zewnętrznych doradców prawnych;
- ocenę poprawności przyjętych założeń mających wpływ na przewidywane przyszłe wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej (model KDT opiera się na tych samych założeniach operacyjnych co model na utratę wartości, opisany powyżej w akapicie Kluczowego zagadnienia badania 1 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych”)
- ocenę wpływu rozstrzygnięć sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki, które miały miejsce w trakcie 2014 r. na wysokość rekompensat KDT będących przedmiotem sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Komandytariusz, Pełnomocnik

17 lutego 2015 r.



Grupa Kapitałowa
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Raport uzupełniający zawiera 16 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	6
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	6
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
1.6.1.	Jednostka dominująca	8
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	9
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	11
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	14
3.	Część szczegółowa raportu	15
3.1.	Zasady rachunkowości	15
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.3.	Metoda konsolidacji	15
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	15
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	15
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	16
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	16

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Mysia 2
00-496 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	5 listopada 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000059307
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	18.697.608.290,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

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

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- PGE Obrót S.A.,
- PGE Dystrybucja S.A.,
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.,
- PGE Energia Odnawialna S.A.,

- EXATEL S.A.,
- PGE EJ 1 Sp. z o.o.,
- ELBIS Sp. z o.o.,
- PGE Systemy S.A.,
- Pelplin Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury S.A.,
- PGE Energia Natury Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury Kappa Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury PEW Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury Omikron Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury Karnice Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury Olecko Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury Bukowo Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” Sp. z o.o.,
- „ELBEST” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” Sp. z o.o.,
- ENESTA Sp. z o.o.,
- ENERGO-TEL S.A.,
- RAMB Sp. z o.o.,
- PGE Trading GmbH,
- Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.,
- Bio-Energia S.A.,
- MEGAZEC Sp. z o.o.,
- „ELMEN” Sp. z o.o.,
- „Energoserwis – Kleszczów” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji EPORE Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o.,
- PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa Sp. z o.o. (dawniej PGE Inwest Sp. z o.o.),
- Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o.,

- PGE Gubin Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 Sp. z o.o.,
- MegaSerwis Sp. z o.o.,
- PGE Dom Maklerski S.A.,
- Eolica Wojciechowo Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- PGE Sweden AB (publ) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 8 kwietnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 2 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 19 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 3 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 25 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 4 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 25 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 5 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 19 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 6 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 27 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 7 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 5 września 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 8 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 12 września 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 9 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 26 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 10 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 26 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 11 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 12 września 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 12 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 19 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,

- PGE Inwest 13 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 25 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 14 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 12 września 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 15 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 21 sierpnia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- PGE Inwest 16 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

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

- Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 22 sierpnia 2014 r.,
- Niezależny Operator Międzystrefowy sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 29 września 2014 r.,
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 23 grudnia 2014 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- PTE Nowy Świat S.A.
- ELKOM Sp. z o.o.

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

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Marek Gajdziński
Numer w rejestrze:	90061

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 6 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 czerwca 2014 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 4 listopada 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 września 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 8 grudnia do 23 grudnia 2014 r. oraz od 19 stycznia do 13 lutego 2015 r.

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

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

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

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

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

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
PGE Obrót S.A.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Dystrybucja S.A.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Odnawialna S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
EXATEL S.A.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE EJ 1 Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Systemy S.A.	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Pelplin Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Natury S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Natury Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Natury Kappa Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Natury PEW Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Natury Omikron Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Natury Karnice Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Natury Olecko Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Energia Natury Bukowo Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Dom Maklerski S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Elektrowania Wiatrowa Baltica-1 Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Elektrowania Wiatrowa Baltica-2 Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Elektrowania Wiatrowa Baltica-3 Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Bio-Energia S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
MegaSerwis Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Eolica Wojciechowo Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Trading GmbH	ARB GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	31.12.2014	w trakcie badania
Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Sweden AB (publ)	KPMG AB	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe "BETRANS" Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
"ELBEST" Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
ELBIS Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne "ELTUR-SERWIS" Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
ENESTA Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
ENERGO-TEL S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
RAMB Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
MEGAZEC Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
"ELMEN" Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
"Energoserwis - Kleszczów" Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji EPORE sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TOP SERWIS Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe "ETRA" Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Przedsiębiorstwo Producyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Gubin Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana opinia
PGE Inwest 2 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 3 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 4 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 5 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 6 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 7 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 8 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 9 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 10 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 11 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 12 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 13 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 14 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 15 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Inwest 16 Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane
PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa Sp. z o.o.	nie badane	31.12.2014	nie badane

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	%	31.12.2013	%	1.01.2013	%
	zł '000 000	aktywów	zł '000 000	aktywów	zł '000 000	aktywów
			<i>dane przekształcone*</i>		<i>dane przekształcone*</i>	
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	49.738	75,1	46.127	75,3	44.323	77,4
Nieruchomości inwestycyjne	33	-	22	-	28	-
Wartości niematerialne	763	1,2	718	1,2	513	0,9
Pozyczki i należności	13	-	392	0,6	329	0,6
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15	-	25	0,1	33	0,1
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	9	-	9	-	40	0,1
Pozostałe aktywa długoterminowe	1.228	1,9	644	1,1	359	0,6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	383	0,6	302	0,5	367	0,6
Razem aktywa trwałe	52.182	78,8	48.239	78,8	45.992	80,3
Aktywa obrotowe						
Zapasy	2.175	3,3	1.684	2,7	2.200	3,8
Uprawnienia do emisji CO2	1.552	2,4	1.404	2,3	791	1,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	46	0,1	9	-	9	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11	-	104	0,2	19	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1.729	2,6	2.192	3,6	1.895	3,3
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	1.180	1,8	903	1,5	768	1,4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	-	9	-	4	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1.012	1,5	748	1,2	807	1,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.282	9,5	5.952	9,7	4.795	8,4
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	-	8	-	9	-
Razem aktywa obrotowe	14.019	21,2	13.013	21,2	11.297	19,7
SUMA AKTYWÓW	66.201	100,0	61.252	100,0	57.289	100,0

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

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
*Raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2014	%	31.12.2013	%	1.01.2013	%
	zł '000 000	aktywów	zł '000 000	aktywów	zł '000 000	aktywów
			<i>dane przekształcone*</i>		<i>dane przekształcone*</i>	
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	18.698	28,2	18.698	30,5	18.698	32,7
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych oraz z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	(61)	0,1	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	-	-	-	4	-
Kapitał zapasowy	9.231	14,0	8.941	14,6	9.688	16,9
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	50	0,1	50	0,1
Zyski zatrzymane	16.901	25,5	15.851	25,9	12.605	22,0
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	44.768	67,6	43.540	71,1	41.045	71,7
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	116	0,2	268	0,4	299	0,5
Razem kapitał własny	44.884	67,8	43.808	71,5	41.344	72,2
Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwy długoterminowe	6.099	9,2	4.766	7,8	4.870	8,5
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	4.688	7,1	1.994	3,3	1.085	1,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.090	3,2	1.702	2,8	1.625	2,8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.158	1,7	1.181	1,9	1.125	2,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	-	11	-	23	-
Razem zobowiązania długoterminowe	14.051	21,2	9.654	15,8	8.728	15,2
Zobowiązania krótkoterminowe						
Rezerwy krótkoterminowe	2.070	3,1	2.435	4,0	1.709	3,0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	357	0,5	528	0,9	811	1,4
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	117	0,2	24	-	37	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.179	1,8	935	1,5	1.202	2,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	81	0,1	155	0,3	231	0,4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	142	0,2	151	0,2	123	0,2
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.953	3,0	1.944	3,2	1.546	2,7
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.367	2,1	1.618	2,6	1.558	2,7
Razem zobowiązania krótkoterminowe	7.266	11,0	7.790	12,7	7.217	12,6
Razem zobowiązania	21.317	32,2	17.444	28,5	15.945	27,8
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	66.201	100,0	61.252	100,0	57.289	100,0

* Przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w notcie A.5 sprawozdania finansowego.

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014	%	1.01.2013 - 31.12.2013	%
	zł '000 000	przychodów ze sprzedaży	zł '000 000	przychodów ze sprzedaży
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
			<i>dane przekształcone*</i>	
Przychody ze sprzedaży	28.137	100,0	30.145	100,0
Koszt własny sprzedaży	(21.546)	76,6	(23.360)	77,5
Zysk brutto ze sprzedaży	6.591	23,4	6.785	22,5
Pozostałe przychody operacyjne	1.561	5,5	802	2,6
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(1.540)	5,5	(1.244)	4,1
Koszty ogólnego zarządu	(831)	2,9	(795)	2,6
Pozostałe koszty operacyjne	(685)	2,4	(701)	2,3
Zysk z działalności operacyjnej	5.096	18,1	4.847	16,1
Przychody finansowe	385	1,4	314	1,0
Koszty finansowe	(868)	3,1	(313)	1,0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	(1)	-
Zysk brutto	4.613	16,4	4.847	16,1
Podatek dochodowy	(956)	3,4	(876)	2,9
Zysk netto za okres sprawozdawczy	3.657	13,0	3.971	13,2
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:				
Wyceny instrumentów zabezpieczających	(75)	0,3	-	-
Różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą	(1)	-	1	-
Podatek odroczony	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)	1,4	311	1,0
Podatek odroczony	75	0,3	(59)	0,2
Inne dochody za okres sprawozdawczy, netto	(384)	1,4	253	0,8
Razem całkowite dochody	3.273	11,6	4.224	14,0
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 przypadający na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	1,95		2,11	
- rozwodniony	1,95		2,11	

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

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013
		<i>dane przekształcone*</i>
1. Rentowność sprzedaży netto		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	13,0%	13,2%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	8,9%	10,0%
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	29 dni	28 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	32,2%	28,5%
5. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,9	1,7

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

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

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

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

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

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

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

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie A.2.4.1. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie A.2.4.2. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

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

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

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

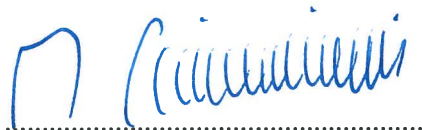
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Marek Gajdziński

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90061

Komandytariusz, Pełnomocnik

17 lutego 2015 r.