

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2012, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („PGE S.A.”, „PGE”, „Spółka”) podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” („Dobre Praktyki”), które zostały przyjęte uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie części III pkt 1 ppkt 1) Dobrych Praktyk i zawiera zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ocena ta została przygotowana w oparciu o przedłożone przez Zarząd Spółki dokumenty, dyskusje przeprowadzone z udziałem Zarządu Spółki na posiedzeniach Rady Nadzorczej, a także na posiedzeniach komitetów stałych działających w ramach Rady Nadzorczej oraz z uwzględnieniem przedstawionego Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

I. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU 2012.

1. Istotne zdarzenia w Spółce i Grupie Kapitałowej

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania podejmowane przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w 2012 roku i wskazuje na najistotniejsze z nich, które w ocenie Rady Nadzorczej bezpośrednio wpłynęły na funkcjonowanie i wartość Spółki i Grupy Kapitałowej.

1.1 Aktualizacja Strategii na lata 2012 – 2035.

W lutym 2012 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła przygotowany przez Zarząd dokument pt. „Strategia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na lata 2012-2035 – aktualizacja Strategii”.

1.2 Finalizacja procesów przejęcia farm wiatrowych, rozpoczętych w roku 2012.

W dniu 19 lutego 2013 roku PGE S.A. oraz Energa Hydro Sp. z o.o. (spółka zależna Energa S.A.) podpisały umowę z DONG Energy Wind Power A/S, na mocy której przejmują od duńskiej spółki portfel farm wiatrowych DONG w Polsce. PGE S.A. przejmie działające farmy wiatrowe o zainstalowanej mocy 60,5 MW oraz pakiet projektów o planowanej mocy około 555 MW, w tym 130 MW projektów będących w zaawansowanym stadium rozwoju.

W dniu 26 lutego 2013 roku PGE S.A. oraz Energa Hydro Sp. z o.o. (spółka zależna Energa S.A.) podpisały umowę z Iberdrola Renovables Energía, S.A.U., na mocy której przejmują od hiszpańskiej spółki 75% udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o., zarządzającej portfelem farm wiatrowych w Polsce. Na podstawie umowy PGE S.A. nabędzie trzy operujące farmy wiatrowe o łącznej zainstalowanej mocy 70,5 MW, z zabezpieczonymi kontraktowo odbiorem energii i certyfikatów oraz pakiet projektów wiatrowych.

Transakcja przejęcia farm wiatrowych od Iberdrola oraz DONG Energy jest kolejnym krokiem w realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej PGE w energetyce wiatrowej na lądzie. Sfinalizowanie transakcji z Iberdrola i DONG Energy umocni pozycję Grupy PGE na rynku energii odnawialnej. Moc zainstalowana w OZE w segmencie farm wiatrowych wzrosła ze 138 MW do ok. 270 MW. Dodatkowo, w wyniku realizacji obydwu transakcji PGE rozszerzyła portfel projektów wiatrowych na zaawansowanym etapie z możliwością ich uruchomienia w najbliższych latach.

1.3 Uporządkowanie i zoptymalizowanie struktury korporacyjnej GK PGE.

- W ramach prowadzonego projektu Non-Core w latach 2009-2012 zbyto łącznie 71 aktywów pozaenergetycznych: sprzedano całość posiadanych pakietów udziałów/akcji w 35 spółkach pozaenergetycznych, zakończono procesy likwidacji lub upadłości 12 spółek, umorzono udziały w 1 spółce, sprzedano 23 inne aktywa pozaenergetyczne.
- W grudniu 2012 roku prowadzono intensywne prace w zakresie uruchomienia Projektu WEKTOR, który w 2013 roku zastąpił Projekt Non-Core i objął swym zakresem wszystkie spółki zależne i mniejszościowe w GK PGE. Celem Projektu WEKTOR jest dalsza poprawa efektywności funkcjonowania Grupy Kapitałowej PGE, uporządkowanie i zoptymalizowanie struktury korporacyjnej, co przełoży się na:
 - koncentrację na działalności podstawowej,
 - budowę synergii na poziomie Grupy Kapitałowej PGE,
 - wzrost rentowności aktywów,
 - wzrost elastyczności w realizacji procesów zarządczych,
 - obniżenie kosztów operacyjnych,
 - poprawę konkurencyjności GK PGE.

1.4 Rozpoczęcie Projektu budowy Modelu Operacyjnego GK PGE.

W 2012 roku Spółka rozpoczęła realizację Projektu budowy Modelu Operacyjnego dla Grupy Kapitałowej PGE, który zakłada integrację działalności pomiędzy Liniami Biznesowymi oraz Centrum Korporacyjnym. Podstawowymi celami wdrażanego projektu jest silniejsze powiązanie działalności operacyjnej i dążenie do wykorzystania efektów synergii płynących z centralizacji funkcji zarządczych, decyzyjnych, planistycznych oraz analitycznych. Docelowa budowa Modelu Operacyjnego ma również umożliwić koordynację zarządzania marżą i działalności inwestycyjnej na poziomie Grupy Kapitałowej PGE.

1.5 Wdrożenie scentralizowanego i zintegrowanego systemu informatycznego firmy SAP w GK PGE.

W 2012 roku rozpoczęto także wdrożenie scentralizowanego i zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP (Enterprise Resource Planning) firmy SAP w Grupie Kapitałowej PGE.

1.6 Przebudowa Programu Budowy Centrum Usług Wspólnych w obszarze telekomunikacji oraz IT w GK PGE.

W 2012 r. przeprowadzono przebudowę Programu Budowy Centrum Usług Wspólnych w obszarze telekomunikacji oraz IT („Program CUW ICT”) od strony koncepcji i sposobu wdrożenia, tj. w zakresie konsolidacji usług teleinformatycznych („ICT”) w PGE Systemy S.A. w zakresie IT oraz w Exatel S.A. w zakresie telekomunikacji.

1.7 Zawarcie ramowej umowy w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków.

W dniu 4 lipca 2012 roku PGE S.A. zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków. Stronami umowy są PGE Polska Grupa

Energetyczna S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., ENEA S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A.

1.8 Kontynuacja działań przygotowawczych w zakresie energetyki jądrowej.

W dniu 5 września 2012 roku PGE S.A. podpisała List Intencyjny dotyczący uczestnictwa w przygotowaniu, budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej. Stronami Listu Intencyjnego są PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Tauron Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A.

Ponadto, w ramach działań w zakresie energetyki jądrowej, po dokonaniu wyboru trzech potencjalnych lokalizacji w listopadzie 2011 roku, kontynuowano działania przygotowawcze do rozpoczęcia badań lokalizacyjnych i środowiskowych, w szczególności w zakresie uzyskania niezbędnych zgód na dostęp do terenów, które będą objęte badaniami.

1.9 Restrukturyzacja połączenia stałoprądowego Polska-Szwecja.

W ramach restrukturyzacji połączenia stałoprądowego Polska-Szwecja, w dniu 31 sierpnia 2012 roku, na podstawie umów podpisanych w dniu 23 sierpnia 2012 roku przez PSE S.A., Svenska Kraftnat, SwePol Link AB, SwePol Link Poland, PGE i Vattenfall, nastąpiło zbycie aktywów przez SwePol AB i SwePol Poland sp. z o.o. na rzecz Operatorów polskiego PSE S.A. i szwedzkiego Svenska Kraftnat. W wyniku tej transakcji nastąpił zwrot do PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przedpłat opłat przesyłowych w kwocie 413,6 mln SEK (206 mln zł). Transakcja ta umożliwiła wycofanie się z działalności, która dla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nie była efektywna biznesowo.

1.10 Wyrok w postępowaniu arbitrażowym sporu z Alpiq.

Od 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. była stroną postępowania arbitrażowego ze spółką Alpiq. Postępowanie toczyło się przed Trybunałem Arbitrażowym w Wiedniu. Przedmiotem sporu były roszczenia Alpiq wynikające z braku realizacji umowy na dostawę energii elektrycznej, która została zawarta 28 października 1997 roku. W dniu 12 września 2012 roku Trybunał Arbitrażowy wydał wyrok w przedmiotowej sprawie, na mocy którego zobowiązał PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. do zapłaty na rzecz Alpiq kwoty 43.203.986,60 euro, powiększonej o zasądzone w wyroku odsetki w łącznej wysokości 4.054.923,55 euro. Łącznie wartość zobowiązania wynosi: 47.258.910,15 euro. Jednocześnie Trybunał Arbitrażowy zasądził od Alpiq na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. łączną kwotę 1.462.622,23 euro tytułem zwrotu poniesionych przez PGE kosztów postępowania arbitrażowego. Ostateczna kwota którą PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. winna uiścić na rzecz Alpiq po potrąceniu zasądzonych dla PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. kosztów postępowania wynosi zatem 45.796.287,92 euro, co biorąc pod uwagę kwotę odszkodowania którego żądał Alpiq (około 168 mln euro plus odsetki), jak również niepewność rozstrzygnięcia austriackiego Trybunału Arbitrażowego, należy poczytać za sukces Spółki.

1.11 Rozwiązanie umowy sprzedaży akcji spółki Energa S.A. w Gdańsku.

W dniu 29 września 2010 roku Zarząd PGE S.A. zawarł ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa umowę sprzedaży akcji spółki Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku. Przedmiotem umowy było nabycie 4.183.285.468 akcji Energa S.A., stanowiących 84,19% jej kapitału zakładowego za cenę 7.529,9 mln złotych. Przeprowadzenie transakcji wymagało dla swej skuteczności uzyskania przez PGE S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację (warunek zawieszający). W dniu 13 stycznia 2011 roku Prezes Urzędu wydał decyzję zakazującą dokonania przez PGE S.A. zakupu akcji Energa S.A. Wyrok uprawomocnił

się w dniu 12 czerwca 2012 roku, wskutek tego decyzja stała się ostateczna, PGE S.A. wiąże zakaz dokonania koncentracji, a umowa sprzedaży akcji uległa rozwiązaniu.

1.12 Realizacja Programu Konsolidacji.

W ramach Programu Konsolidacji:

- w dniu 2 stycznia 2012 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek: Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni „Eldeks” Sp. z o.o. i Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o. z PGE Energia Odnawialna S.A.,
- w dniu 12 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie połączenia PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A.

2. Opis działalności Grupy Kapitałowej

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE.

Działalność Grupy jest obecnie zorganizowana w pięciu segmentach:

- Energetyka Konwencjonalna (dawniej Wydobycie i Wytwarzanie), która obejmuje wydobycie węgla brunatnego i wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych oraz przesyłanie i dystrybucję ciepła,
- Energetyka Odnawialna, która obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych oraz w elektrowniach szczytowo-pompowych,
- Obrót Hurtowy energią elektryczną i produktami powiązаныmi oraz paliwami,
- Dystrybucja energii elektrycznej,
- Sprzedaż Detaliczna energii elektrycznej.

Obrót hurtowy energią elektryczną i produktami powiązаныmi jest bezpośrednio realizowany w PGE S.A. Jest to podstawowa działalność spółki. Natomiast w ramach działalności pozostałej PGE S.A. świadczy tzw. usługi wsparcia na rzecz spółek Grupy Kapitałowej, dzierżawi systemy IT oraz wynajmuje powierzchnię biurową.

W roku 2012 jednostki wytwórcze Grupy sprzedawały energię elektryczną poprzez rynki regulowane i giełdy energii (w zakresie objętym regulacjami Art. 49a ust. 1 i 2 ustawy Prawo energetyczne tj. tzw. „obligo giełdowego”) do PGE S.A. oraz bezpośrednio do odbiorców zewnętrznych. Energia zakupiona przez PGE S.A. z rynków regulowanych i giełd energii oraz kontrahentów zewnętrznych była sprzedawana spółkom z Grupy PGE, m.in. spółce Sprzedaży Detalicznej oraz spółce Dystrybucyjnej, kontrahentom spoza Grupy PGE, na rynku krajowym lub zagranicznym. Spółka Sprzedaży Detalicznej z Grupy PGE dokonywała zakupów energii także z lokalnych źródeł wytwórczych zlokalizowanych na obszarze, na którym spółka ta pełni funkcję sprzedawcy z urzędu.

W roku 2012 PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dokonywała zakupu węgla kamiennego na potrzeby elektrowni i elektrociepłowni wchodzących w skład GK PGE od szeregu dostawców. Głównym z nich jest Kompania Węglowa S.A., której udział w rocznym zapotrzebowaniu na ten surowiec produkcyjny wynosi około 65%.

Oprócz powyższych pięciu głównych linii biznesowych, Grupa PGE prowadzi również działalność w innych obszarach, w tym w obszarze telekomunikacji. W skład Grupy wchodzi także inne spółki, których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług pomocniczych na rzecz spółek z sektora energetycznego i górniczego. Usługi te obejmują m.in.:

- roboty budowlane, remontowe, modernizacyjne oraz inwestycyjne w zakresie urządzeń energetycznych,

- wykonywanie kompleksowych badań diagnostycznych oraz pomiarów maszyn i urządzeń elektroenergetycznych,
- zagospodarowywanie produktów ubocznych spalania węgla, opracowywanie i wdrażanie technologii ich wykorzystywania oraz rekultywację terenów zdegradowanych.

3. Zmiany w organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej

W roku 2012 PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zmieniła swoje zaangażowanie kapitałowe w następujących podmiotach:

- w dniu 23 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PGE Energia Jądrowa S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 87.500.000 zł do kwoty 103.500.000 zł, tj. o kwotę 16.000.000 zł, poprzez emisję 640.000 akcji imiennych w cenie nominalnej 25 zł każda akcja. Wszystkie akcje spółki w podwyższonym kapitale zakładowym objęła PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w zamian za wkład pieniężny. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 19 stycznia 2012 roku;
- w I kwartale 2012 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych łącznie 3.750 akcji imiennych spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (stanowiących łącznie 0,0005% udziału w kapitale zakładowym spółki). Zakup akcji imiennych przez PGE S.A. wynikał z Umowy prywatyzacyjnej, na mocy której pracownikom spółki PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A. (obecnie PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz) przysługiwało prawo do zbycia przydzielonego pakietu akcji na rzecz większościowego akcjonariusza;
- w dniu 12 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie połączenia PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A. Udział spółek GK PGE w kapitale zakładowym PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. jest następujący: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (91,20%) oraz PGE Obrót S.A. (7,37%);
- w dniu 30 grudnia 2011 roku została podpisana umowa (z łac. świadczenie w miejsce wykonania) pomiędzy spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz spółką PGE Energia Odnawialna S.A., rozliczająca zobowiązanie PGE Energia Odnawialna S.A. z tytułu dywidendy należnej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Na podstawie ww. umowy, po spełnieniu warunków tej umowy, zostało przeniesione na PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. prawo własności 103.196 akcji zwykłych imiennych spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (stanowiących 0,015% udziału w kapitale zakładowym) w celu zwolnienia PGE Energia Odnawialna S.A. ze zobowiązania do zapłaty części należnej dywidendy. W dniu 15 marca 2012 roku dokonana została zmiana w księdze akcyjnej spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. dotycząca ww. przeniesienia własności akcji. Od tego dnia PGE Energia Odnawialna S.A. przestała być akcjonariuszem spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.;
- w dniu 18 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PGE Obrót S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych spółki w trybie art. 418 Ksh, dotycząca przymusowego wykupu akcji stanowiących 0,24% w kapitale zakładowym PGE Obrót S.A. na rzecz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W wyniku realizacji powyższej uchwały w kwietniu 2012 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła 11.716 akcji spółki PGE Obrót S.A. Ponadto w dniu 7 maja 2012 roku PGE nabyła od Skarbu Państwa, na podstawie umowy sprzedaży, 46 akcji spółki PGE Obrót S.A. stanowiących 0,00093% kapitału zakładowego. Dodatkowo w dniach 20 sierpnia i 12 października 2012 roku spółka PGE Obrót S.A. wykonała przymusowy odkup obejmujący odpowiednio 4.159 szt.

i 11.809 szt. akcji PGE Obrót S.A. Cena odkupu w całości została uiszczona na rachunek odkupionych akcjonariuszy, tym samym niniejsze akcje w ilości 15.968 szt. przeszły na własność spółki z przeznaczeniem do umorzenia, zgodnie z art. 418¹ § 4 Ksh.

W związku z dokonaniem powyższych odkupów akcji, na chwilę obecną spółka posiada 16.852 szt. akcji własnych, które zostały nabyte przez spółkę w trybie przymusowego odkupu na podstawie art. 418¹ §4 oraz 243 akcji nierozdzielonych akcjonariuszom spółki w procesie konsolidacji spółek GK PGE. Stąd spółka posiada aktualnie 17.095 szt. akcji własnych stanowiących 0,346% w kapitale zakładowym spółki. Wobec pozostałych akcji spółki (stanowiących 0,104% ogółu akcji), należących do mniejszościowego akcjonariusza, trwają procedury związane z przymusowym odkupem tych akcji, zgodnie z zapisem art. 418¹ Ksh.

W związku z przeprowadzonymi transakcjami PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiada aktualnie 99,55% w kapitale zakładowym PGE Obrót S.A.;

- w dniu 10 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PGE Dystrybucja S.A. podjęło uchwałę o przymusowym wykupie akcji na okaziciela serii I, należących do akcjonariuszy mniejszościowych spółki PGE Dystrybucja S.A., reprezentujących 0,02% w kapitale zakładowym spółki. W dniu 24 lipca 2012 roku akcjonariusz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. dokonał przelewu na rachunek PGE Dystrybucja S.A. tytułem wykupu i tym samym nabył 192.126 szt. akcji od akcjonariuszy mniejszościowych w ramach procesu przymusowego wykupu. Ponadto w dniu 30 sierpnia 2012 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od Skarbu Państwa 2.713 akcji stanowiących 0,000278% kapitału zakładowego PGE Dystrybucja S.A.

W związku z przeprowadzonymi transakcjami aktualnie jedynymi akcjonariuszami spółki PGE Dystrybucja S.A. są spółki PGE Obrót S.A. posiadająca 89,911% akcji w kapitale zakładowym oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiadająca 10,075% akcji w kapitale zakładowym PGE Dystrybucja S.A. Ponadto spółka posiada akcje własne przeznaczone do umorzenia w liczbie 131.873 szt., co stanowi 0,014% ogółu akcji;

- w dniu 13 czerwca 2012 roku decyzją Walnego Zgromadzenia podwyższony został kapitał zakładowy spółki PGE Systemy S.A. z kwoty 5.000.000 zł do kwoty 125.000.000 zł, tj. o kwotę 120.000.000 zł. 12.000.000 nowoutworzonych akcji serii D o wartości nominalnej 10 zł każda objął jedyny akcjonariusz spółki tj. spółka PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 16 lipca 2012 roku;
- w dniu 7 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PGE Energia Jądrowa S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 103.500.000 zł do kwoty 113.500.000 zł, tj. o kwotę 10.000.000 zł, poprzez emisję 400.000 akcji imiennych w cenie nominalnej 25 zł każda akcja. Wszystkie akcje spółki w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w zamian za wkład pieniężny. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 4 października 2012 roku;
- w grudniu 2012 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych łącznie 418.027 akcji spółki EXATEL S.A. stanowiących 5,00% w kapitale zakładowym spółki.

Ponadto w dniu 23 stycznia 2013 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od akcjonariusza mniejszościowego 3.885 akcji spółki EXATEL S.A., stanowiących 0,0465% w kapitale zakładowym spółki.

W związku z przeprowadzonymi transakcjami PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiada aktualnie 99,98% w kapitale zakładowym EXATEL S.A.

W dniu 1 lutego 2012 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. utworzyła spółkę PGE Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie i jest jej 100% akcjonariuszem. W dniu 19 kwietnia 2012 roku nastąpiła rejestracja spółki w KRS.

W dniu 6 lipca 2012 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki ELECTRA Bohemia s.r.o. z siedzibą w Czechach. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

W dniu 1 sierpnia 2012 roku uległa zmianie nazwa i siedziba spółki ELECTRA Deutschland GmbH. Aktualna nazwa i siedziba spółki jest następująca: PGE Trading GmbH z siedzibą w Berlinie.

W dniu 22 października 2012 roku nastąpiło wykreślenie spółki PGE Serwis Sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców.

4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa

W ciągu okresu zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku PGE S.A. nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

W 2012 roku Spółka zanotowała:

- sumę bilansową na poziomie 30.390,6 mln zł,
- kapitały własne na poziomie 29.296,5 mln zł,
- zysk netto na poziomie 784,0 mln zł.

Tabela: Podstawowe wskaźniki finansowe

Tabela: Podstawowe wskaźniki finansowe	Za lata zakończone 31 grudnia	
	2012	2011
Rentowność sprzedaży netto ROS (w %)		
wynik finansowy netto x 100% / przychody netto	7,4%	44,9%
Rentowność kapitału własnego ROE (w %)		
wynik finansowy netto x 100% / (kapitał własny - wynik finansowy netto)	2,7%	16,6%
Stopa zadłużenia (w %)		
zobowiązania x 100% / pasywa ogółem	3,6%	3,9%
Wskaźnik płynności		
aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	3,4	4,5

4.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

w tys. zł	Okres 1-12 2012	Okres 1-12 2011	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	10.604.261,1	10.137.893,2	5%
Koszt własny sprzedaży	10.085.579,9	9.786.839,5	3%
Wynik brutto ze sprzedaży	518.681,2	351.053,7	48%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	4,9%	3,5%	
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	145.903,1	139.761,5	4%
Zysk ze sprzedaży	372.778,1	211.292,2	76%
Pozostałe przychody operacyjne	184.802,1	5.637,3	3178%
Pozostałe koszty operacyjne	2.642,0	40.851,5	-94%
EBIT	554.938,2	176.078,0	215%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	5,2%	1,7%	
Przychody finansowe	535.170,3	4.888.979,3	-89%
Koszty finansowe	104.582,7	105.359,1	-1%
Zysk brutto	985.525,8	4.959.698,2	-80%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	9,3%	48,9%	
Podatek dochodowy	201.528,1	406.142,7	-50%
Zysk netto	783.997,7	4.553.555,5	-83%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	7,4%	44,9%	
EBITDA	574.209,9	199.493,3	188%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	5,4%	2,0%	

Zysk ze sprzedaży PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniósł 372,8 mln zł w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku i wzrósł o 76% w porównaniu do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 roku. Wzrost spowodowany był rozszerzeniem zakresu usług świadczonych na rzecz wytwórców z Grupy dotyczących zarządzania zdolnościami wytwórczymi. Zysk netto PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku wyniósł 784,0 mln zł. Największe odchylenie w porównaniu do poprzedniego roku nastąpiło w przychodach finansowych na kwotę 4.476,7 mln zł. Odchylenie to jest wynikiem niepobrania przez PGE S.A. dywidend ze spółek wchodzących w skład głównych segmentów Grupy oraz osiągniętego w roku 2011 zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel S.A.

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i produktów o 2% w porównaniu do 2011 roku spowodowany był głównie wzrostem przychodów ze sprzedaży energii. Wzrost przychodów ze sprzedaży usług spowodowany jest głównie wdrożeniem od maja 2012 roku umowy o zarządzanie handlowe zdolnościami wytwórczymi PGE GiEK S.A.

W roku 2012 łączne koszty działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły 10.338,7 mln zł i były o ok. 3% wyższe niż w roku ubiegłym.

Koszt własny sprzedaży w 2012 roku wyniósł 10.085,6 mln zł, co oznacza wzrost o 3% w porównaniu do 2011 roku. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynęły wyższe koszty zakupu energii o 509,9 mln zł (wzrost o 6,6%) w porównaniu z 2011 rokiem. Wyższe koszty zakupu energii były wynikiem większej o 1,5 TWh ilości zakupionej energii, przy średniej cenie zakupu energii wyższej o 5,32 zł/MWh w porównaniu z poprzednim rokiem. Wpływ na wyższą cenę zakupu energii w 2012 roku miał wzrost cen rynkowych.

W roku 2012 łączne koszty sprzedaży PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wyniosły 12,4 mln zł, co stanowiło spadek o 4,9 mln zł w porównaniu do poprzedniego roku. Powodem niższych kosztów sprzedaży była zmiana alokacji kosztów oraz brak ponoszenia w 2012 roku opłaty rozliczeniowej dot. pośrednictwa PSE Operator S.A. przy przesyle zakupionej i sprzedanej energii elektrycznej.

Koszty ogólnego zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w 2012 roku wyniosły 133,5 mln zł i były wyższe o 11,1 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego. Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń wynikający z tytułu zmian w strukturze zatrudnienia pracowników i kadry menedżerskiej.

Pozostałe koszty operacyjne w 2012 roku były niższe o 38,2 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku. W 2011 roku nastąpiło zwiększenie rezerw na spory z kontrahentem zagranicznym, wynikających z realizacji umów handlowych w kwocie 36,1 mln zł, które nie wystąpiło w 2012 roku.

Koszty finansowe w 2012 roku były niższe o 0,8 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku, przy czym niższe były koszty z tytułu emitowanych obligacji (odsetki i prowizje) o 65,6 mln zł, jednocześnie utworzono w 2012 roku odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce AWSA Holland II B.V. w wysokości 64,5 mln zł.

4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku, wynosiły odpowiednio 30.390,6 mln zł oraz 33.216,6 mln zł.

Na spadek wartości aktywów wpływ miał przede wszystkim spadek lokat bankowych i środków pieniężnych o 2.168,6 mln zł oraz posiadanych obligacji o 1.142,1 mln zł. Spółka na dzień 31.12.2012 roku posiadała obligacje wyemitowane przez PGE GiEK S.A., PGE Energia Odnawialna S.A. oraz Autostrada Wielkopolska S.A. Szczegółowy opis instrumentów finansowych posiadanych przez PGE S.A., w tym w szczególności obligacji, znajduje się w nocie 38 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny ogółem PGE S.A. wynosił odpowiednio 29.296,5 mln zł oraz 31.935,1 mln zł, co stanowi odpowiednio 96,4% oraz 96,1% sumy kapitałów i zobowiązań. Akcje własne szerzej zostały opisane w punkcie 7.10.

Na zmianę kapitału własnego ogółem wpływ miała głównie wypłata dywidendy dla akcjonariuszy za 2011 rok. Szczegółowy opis zmian w kapitale podstawowym i pozostałych kapitałach PGE S.A. znajduje się w nocie 23 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 225,6 mln zł w porównaniu do roku ubiegłego, głównie w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 248,6 mln zł.

4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 953,0 mln zł i był niższy niż na koniec analogicznego okresu 2011 roku o 65,2 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosły (-) 411,8 mln zł w porównaniu do (-) 50,9 mln zł w okresie dwunastu miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku.

Na ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej złożył się spadek o 3.974,2 mln zł zysku brutto z działalności kontynuowanej w okresie dwunastu miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku w porównaniu do okresu dwunastu miesięcy zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku, który w znacznej części związany był z brakiem wpływu dywidend od spółek Grupy oraz niższego zysku ze zbycia inwestycji. Dodatkowo na ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej w analizowanym okresie wpływ miał wzrost stanu zapasów i należności oraz płatność podatku dochodowego.

Dodatknie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2012 roku wyniosły 3.631,3 mln zł wobec 4.120,2 mln zł w 2011 roku.

Na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej za okres dwunastu miesięcy roku 2012 składają się przede wszystkim przepływy netto związane ze sprzedażą i nabyciem aktywów finansowych w kwocie 3.046,7 mln zł, otrzymane odsetki w kwocie 344,8 mln zł oraz wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek i zwrotu przedpłaty opłat przesyłowych w kwocie 202,1 mln zł.

Przepływy netto z działalności finansowej w roku 2012 wyniosły (-) 3.284,8 mln zł, wobec (-) 3.309,4 mln zł przepływów netto w z działalności finansowej w 2011 roku.

Na powyższy wynik roku 2012 wpływ miała głównie wypłata dywidendy w kwocie (-) 3.421,7 mln zł oraz wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów w kwocie 142,8 mln zł.

4.4. Zarządzanie zasobami finansowymi

Na koniec 2012 roku Spółka posiadała znaczne nadwyżki finansowe.

W 2012 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. generowała środki z emisji obligacji oraz z odsetek od środków pieniężnych, lokat i udzielonych pożyczek. Wygenerowane w ten sposób środki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przeznaczyła na sfinansowanie inwestycji w Grupie PGE.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jako podmiot centralny GK PGE, zapewnia poszczególnym podmiotom z Grupy środki na finansowanie inwestycji oraz bieżącej działalności. Środki są przekazywane w formie nabycia obligacji zarówno zerokuponowych, jak i kuponowych. W tym celu spółki z Grupy Kapitałowej zawarły umowy agencyjne z bankami na obsługę emisji obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. posiadała wyemitowane obligacje na łączną kwotę nominalną w wysokości 3.459,8 mln zł, objęte przez PGE S.A. w ramach następujących programów emisji obligacji:

- Umowa agencyjna z ING Bank Śląski S.A. zawarta 13 września 2010 roku

- Umowa agencyjna zawarta 30 listopada 2009 roku pomiędzy PGE Elektrownią Bełchatów S.A. a PKO Bank Polski S.A.
- Program emisji obligacji zawarty z ING Bankiem Śląskim S.A. dnia 20 czerwca 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku PGE Energia Odnawialna S.A. posiadała wyemitowane obligacje objęte przez PGE S.A. w ramach następującego programu emisji obligacji:

- Program emisji obligacji zawarty z ING Bankiem Śląskim S.A. dnia 20 czerwca 2011 roku.

Obecnie realizowane i przyszłe inwestycje są i będą finansowane ze środków generowanych z podstawowej działalności Grupy PGE, środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych oraz finansowania zewnętrznego. Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę PGE oraz poziom zadłużenia za 2012 rok potwierdzają, że Grupa posiada wystarczające środki na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.

5. Opis znaczących umów

Poniżej zostały opisane umowy, które w ocenie PGE S.A. są umowami zawartymi w normalnym toku działalności i mają w ocenie PGE S.A. istotne znaczenie dla działalności Spółki.

5.1. Umowa sprzedaży energii do PGE Obrót S.A.

W roku 2012 PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. kontynuowała sprzedaż energii elektrycznej do PGE Obrót S.A. w ramach obowiązującej umowy ramowej sprzedaży energii zawartej w 2007 roku.

Sprzedawana energia przeznaczona jest na pokrycie zapotrzebowania odbiorców finalnych PGE Obrót S.A. Sprzedaż realizowana jest na bazie porozumień transakcyjnych pokrywających zapotrzebowanie zgłoszone przez PGE Obrót S.A.

W roku 2012 przychody ze sprzedaży w ramach umowy osiągnęły kwotę 6.557,6 mln zł, co stanowiło 61,8% przychodów ze sprzedaży.

5.2. Umowy z wytwórcami energii elektrycznej z Grupy PGE

W związku z realizacją obowiązującej od 9 sierpnia 2010 roku zmiany Prawa Energetycznego, które reguluje w art. 49a tryb sprzedaży energii elektrycznej przez przedsiębiorstwa zajmujące się wytwarzaniem (tzw. „obowiązek giełdowy”), w roku 2012 obowiązywała zawarta przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. umowa z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na zakup energii nieobjętej ww. obowiązkiem. Umowa jest bezterminowa, zakup energii elektrycznej odbywa się na podstawie porozumień transakcyjnych.

Sprzedaż energii elektrycznej wytwarzanej z elektrowni przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz przez PGE Elektrownia Opole S.A. prowadzona była poprzez rynki zorganizowane zgodnie z art. 49a ustawy Prawa Energetycznego.

Dodatkowo PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Elektrownia Opole S.A. na podstawie Umowy EFET z PGE S.A. dokonywała zakupu energii elektrycznej.

5.3. Umowy na dostawy węgla kamiennego

Rok 2012 był kolejnym rokiem realizacji scentralizowanych zakupów węgla kamiennego do elektrowni i elektrociepłowni GK PGE.

Zaopatrzenie w węgiel tych podmiotów w roku 2012 realizowane było przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w oparciu o zawarte umowy, głównie z krajowymi producentami

węgla. Zakupy realizowane były od Kompanii Węglowej S.A., Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Katowickiego Holdingu Węglowego S.A., SUEK Polska Sp. z o. o., HAWEX Sp. z o.o., EKO ENERGIA Szczecin Sp. z o.o., oraz w ramach dostaw zaległych z roku 2011 z PHU Energokrak Sp. z o.o. oraz Carbo Proces Recykling Sp. z o. o.

Głównym dostawcą węgla kamiennego jest Kompania Węglowa S.A. której udział w rocznym zapotrzebowaniu na ten surowiec produkcyjny wynosi około 65%. Kompania Węglowa S.A. jest największym producentem węgla kamiennego w Polsce. Jej udział w krajowej produkcji węgla kamiennego ogółem stanowi około 50%, natomiast w produkcji węgla kamiennego do celów energetycznych około 56%. Wobec istotnego udziału Kompani Węglowej S.A. w dostawach węgla, brak tego dostawcy spowodowałaby konieczność zawarcia na rynku nowych kontraktów zakupowych.

6. Czynniki istotne dla rozwoju PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz Grupy PGE

Zdaniem Zarządu Spółki, czynniki o których mowa poniżej będą oddziaływać na wyniki Spółki oraz Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego roku:

- wielkość zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło;
- ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym i detalicznym;
- ceny praw majątkowych;
- dostępność i ceny paliw wykorzystywanych do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła, w szczególności ceny węgla kamiennego, gazu ziemnego oraz biomasy;
- dostępność transgranicznych mocy (zdolności) przesyłowych;
- przyrost mocy energetycznych w krajowym systemie elektroenergetycznym, w tym w obszarze odnawialnych źródeł energii;
- zmiana otoczenia makroekonomicznego Grupy, w tym w szczególności stóp procentowych oraz kursów walutowych, których wartość ma wpływ na wycenę wykazywanych przez Grupę aktywów i zobowiązań;
- dostępność i ceny uprawnień do emisji CO₂;
- zakończenie procesu przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji na lata 2013-2020 dla wytwórców energii elektrycznej z GK PGE;
- decyzja Komisji Europejskiej o przeniesieniu sprzedaży części uprawnień do emisji z okresu 2013-2015 na lata 2018-2020 (tzw. „backloading”) lub wycofaniu części puli uprawnień do emisji z rynku (tzw. „setaside”);
- nowelizacja Prawa energetycznego i innych ustaw;
- wyniki postępowania wyjaśniającego toczącego się przed Prezesem URE w zakresie wydania świadectw pochodzenia energii wytworzonej z biomasy dla niektórych oddziałów z PGE GiEK S.A.;
- decyzje Prezesa URE w ramach realizacji Ustawy KDT oraz wynik rozstrzygnięcia przez sąd sporów pomiędzy Prezesem URE, a wytwórcami z Grupy Kapitałowej PGE uprawnionymi do otrzymywania rekompensat w ramach Ustawy KDT dotyczących korekt rocznych kosztów osieroconych za 2008 rok i korekt rocznych kosztów osieroconych i korekt rocznych kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2009, 2010 i 2011 rok;
- rozstrzygnięcie w zakresie decyzji ustalającej środowiskowe uwarunkowania dla przedsięwzięcia polegającego na budowie bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole;
- realizacja programów efektywnościowych w GK PGE;
- sezonowość i warunki pogodowe;

- możliwe odmienne rozstrzygnięcie sporów prawnych, podatkowych lub innych zobowiązań warunkowych.

7. Ryzyka i zagrożenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i Grupy Kapitałowej PGE

Działalność PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i głównych spółek z Grupy Kapitałowej PGE, której PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest podmiotem dominującym, podobnie jak i innych podmiotów działających w sektorze elektroenergetycznym narażona jest na szereg ryzyk i zagrożeń, zarówno zewnętrznych związanych z otoczeniem rynkowym, regulacyjno-prawnym jak i wewnętrznych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej.

Do najważniejszych ryzyk i zagrożeń, na które narażona jest działalność Spółki oraz GK PGE należą:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie,
- ryzyko rosnącej konkurencji (prawo swobodnego wyboru dostawcy energii),
- ryzyko spadku zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło,
- ryzyko polityczne,
- ryzyko niespójności otoczenia politycznego
- ryzyko zmian w systemie wsparcia źródeł kogeneracyjnych i odnawialnych
- ryzyko związane z wymogiem posiadania koncesji,
- ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem przepisów antymonopolowych,
- ryzyko związane z programem redukcji emisji CO₂,
- ryzyko ograniczeń w zakresie emisji innych niż CO₂ substancji do środowiska oraz zaostrzania standardów BAT,
- ryzyko przerwania dostaw paliw oraz niewystarczających zapasów paliw,
- ryzyko związane z czynnikami atmosferycznymi,
- ryzyko związane z pozyskiwaniem i kosztami finansowania zewnętrznego,
- ryzyko cen transferowych,
- ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej,
- ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi i administracyjnymi.

II. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ OCENA SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI.

W PGE funkcjonuje system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem. Systemy te obejmują ogół rozwiązań, wypracowanych i wdrożonych przez kadrę kierowniczą i pracowników Spółki, mających na celu uzyskanie racjonalnego zapewnienia, że cele biznesowe Spółki oraz poszczególnych jednostek organizacyjnych są realizowane. Za ustanowienie tych systemów, w tym wyznaczenie strategii ich rozwoju i funkcjonowania, odpowiada Zarząd Spółki.

Do kluczowych elementów funkcjonującego w PGE systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem należą:

- a) wbudowane, realizowane przez Spółkę procesy, zautomatyzowane i manualne mechanizmy kontrolne ograniczające poziom ryzyk związanych z realizacją celów biznesowych,

- b) sformalizowany proces zarządzania ryzykiem umożliwiający w sposób uporządkowany i kompleksowy - na bazie wspólnej dla całej GK PGE metodyki - na identyfikację, pomiar oraz bieżące zarządzanie finansowymi i pozafinansowymi ryzykami występującymi w toku działalności biznesowej. Zarządzanie ryzykiem ma na celu dostarczanie informacji na temat zagrożeń realizacji celów biznesowych oraz ograniczanie negatywnych skutków tych zagrożeń, przez co wspomaga realizację celów strategicznych, bieżącą działalność operacyjną, realizację zaplanowanych i przyjętych celów o wymiarze finansowym oraz prowadzenie działalności zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i formalnymi regulacjami wewnętrznymi. Zarządzanie ryzykiem pozwala na podejmowanie działań wyprzedzających lub naprawczych wobec zagrożeń realizacji celów biznesowych. Zarządzanie ryzykiem jest funkcją centralną, ale obejmującą całą GK PGE i wspieraną przez spółki Grupy. Centralny zespół zarządzania ryzykiem w PGE wyznacza metodykę zarządzania ryzykiem i odpowiada za jej wdrożenie. Głównym celem jego działalności jest dostarczanie aktualnej i rzetelnej wiedzy na temat zagrożeń działalności GK PGE i przyczynianie się do ograniczania potencjalnych skutków tych zagrożeń. Dla zapewnienia osiągnięcia tego celu PGE w szczególności odpowiada za realizację, przy współpracy ze spółkami GK PGE, następujących zadań:
- identyfikacja ryzyk oraz opracowanie rejestrów ryzyk dla poszczególnych segmentów biznesowych,
 - pomiar i kwantyfikacja ryzyk oraz opracowanie map ryzyk w poszczególnych segmentach biznesowych,
 - opracowanie modeli zarządzania ryzykiem w poszczególnych segmentach biznesowych analiza ryzyk, w tym ustalenie strategii, metod i narzędzi zarządzania ryzykami,
 - monitorowanie rezultatów zarządzania ryzykiem oraz raportowanie w tym zakresie.

Odpowiedzialność za bieżące zarządzanie ryzykami, stosownie do ustalonej metodyki, spoczywa na tzw. właścicielach ryzyk (spółkach Grupy, jednostkach organizacyjnych PGE).

- c) audyt wewnętrzny którego celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Audyt wewnętrzny w PGE funkcjonuje w oparciu o regulamin audytu wewnętrznego opracowany stosownie do międzynarodowych standardów profesjonalnej praktyki audytu wewnętrznego. Audyt realizuje planowe i doraźne zadania audytowe zarówno w jednostce dominującej jak i w spółkach Grupy. Wyniki audytów raportowane są Zarządowi PGE. Rekomendacje wynikające z przeprowadzonych audytów są sukcesywnie wdrażane przez odpowiedzialne podmioty (spółki Grupy, jednostki organizacyjne PGE), a stan ich wdrożenia jest okresowo monitorowany.
- d) dedykowana funkcja kontroli dochodzeniowej skupiająca się na wykrywaniu nadużyć i prowadzeniu czynności wyjaśniających lub postępowań kontrolnych w PGE oraz GK PGE;
- e) funkcja kontrolingu, w ramach której okresowa sprawozdawczość zarządcza podlega ocenie pod kątem racjonalności informacji w nich zawartych, w szczególności w kontekście analizy odchyleń od założeń przyjętych w planach finansowych.

W szczególności w procesie sporządzania sprawozdań finansowych PGE stosuje następujące narzędzia kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem: procedury wewnętrzne regulujące ten proces, mechanizmy zarządzania systemami informatycznymi służącymi do ewidencji i sprawozdawczości finansowej oraz mechanizmy ich ochrony, zasady nadzoru nad sporządzaniem sprawozdań finansowych, zasady weryfikacji i oceny sprawozdań, audyt

wewnętrzny i zarządzanie ryzykiem korporacyjnym i inne elementy kontroli. Niezależna ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego PGE oraz sprawozdań finansowych spółek podlegających konsolidacji dokonywana jest przez biegłych rewidentów. Do badania sprawozdań finansowych w kluczowych spółkach w Grupie Kapitałowej PGE za 2012 rok wybrano dwie firmy audytorskie. Do ich zadań należy przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie wstępne i zasadnicze sprawozdań rocznych. W GK PGE obowiązuje wieloetapowy proces zatwierdzania sprawozdań finansowych uwzględniający również udział Rad Nadzorczych. Ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PGE dokonywana jest przez jej Radę Nadzorczą. Sprawozdania jednostkowe spółek podlegających konsolidacji oceniane są przez Rady Nadzorcze tych spółek. Sprawozdania finansowe są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenia Spółek.

Rada Nadzorcza, zgodnie ze Statutem Spółki, sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Raz w roku Rada Nadzorcza przyjmuje plan pracy Rady, uwzględniając w nim konieczność przedstawiania Radzie istotnych materiałów opisujących sytuację finansową Spółki, a także informujących o ewentualnych ryzykach.

Rada Nadzorcza nadzoruje system kontroli wewnętrznej w Spółce głównie poprzez działający w ramach Rady Komitet Audytu. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji i opinii w sprawach leżących w zakresie jego działania, tj.: badania prawidłowości i efektywności wykonywania wewnętrznych kontroli finansowych w Spółce i GK PGE oraz współpracy z biegłymi rewidentami Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem funkcjonujący w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w roku 2012.

Przewodniczący Rady Nadzorczej
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Marcin Zieliński

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej:

Małgorzata Dec

Członkowie Rady Nadzorczej:

Maciej Bałtowski

Jacek Barylski

Czesław Grzesiak

Grzegorz Krystek

Katarzyna Prus