



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

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa”), której jednostka dominująca ma siedzibę w Warszawie, ul. Mysia 2, sporządzonego na dzień 31 marca 2014 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2014 roku, oraz
- dane objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie

procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

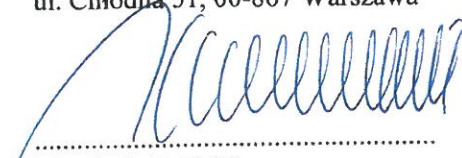
#### *Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

#### *Objaśnienia uzupełniające wnioski*

Nie zgłaszając zastrzeżenia zwracamy uwagę na informacje przedstawione w nocie 24.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i fakt, że dokonane przez Grupę Kapitałową PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i rozrachunków, oparte zostały o właściwe według Grupy Kapitałowej interpretacje zapisów ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (DZ.U. z 2007 r. nr 130, poz. 905) („Ustawa o KDT”), przewidywania co do rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki, oraz szereg istotnych założeń, w tym również będących poza kontrolą Grupy Kapitałowej. Przyszłe rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w obszarze interpretacji zapisów ustawy o KDT, o których mowa w nocie 24.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ewentualne wynikające z nich zmiany przyjętych założeń mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ostateczny wynik sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki nie jest możliwy do przewidzenia.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z o.o.  
nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



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

13 maja 2014 roku