



Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy

**zakończony dnia 30 września 2014 roku
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
1 Informacje ogólne	8
2 Skład zarządu spółki	8
3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
4 Waluta prezentacji	9
5 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
6 Aktualizacja polityki rachunkowości oraz przekształcenie danych porównywalnych	10
7 Zmiana szacunków	11
8 Hierarchia wartości godziwej	12
9 Przychody i koszty	12
10 Odpisy aktualizujące wartość aktywów	14
11 Podatek dochodowy	15
12 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15
13 Rzeczowe aktywa trwałe	15
14 Aktywa finansowe	16
15 Kapitały własne	18
16 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	19
17 Rezerwy	19
18 Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	20
19 Zobowiązania finansowe	21
20 Informacja o podmiotach powiązanych	22
21 Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego i zdarzenia następujące po dniu sprawozdawczym	24

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	3 m-ce zakończone 30 września 2014 (nie badane)	9 m-cy zakończone 30 września 2014 (nie badane)	3 m-ce zakończone 30 września 2013 (nie badane)	9 m-cy zakończone 30 września 2013 (nie badane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	9	2.146	6.613	2.951	8.803
Przychody ze sprzedaży usług		134	388	123	397
Przychody z wynajmu		3	7	3	8
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		2.283	7.008	3.077	9.208
Koszt własny sprzedaży	9	(2.141)	(6.500)	(2.808)	(8.385)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		142	508	269	823
Pozostałe przychody operacyjne	9	5	7	3	8
Koszty sprzedaży i dystrybucji	9	(6)	(15)	(4)	(12)
Koszty ogólnego zarządu	9	(42)	(109)	(32)	(108)
Pozostałe koszty operacyjne	9	-	(5)	(1)	(2)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		99	386	235	709
Przychody finansowe	9	10.794	11.045	70	1.536
Koszty finansowe	9	(5.983)	(6.055)	(8)	(18)
ZYSK BRUTTO		4.910	5.376	297	2.227
Podatek dochodowy	11	49	(20)	(56)	(178)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		4.959	5.356	241	2.049
INNE CAŁKOWITE DOCHODY					
Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą, z tytułu:		(35)	(48)	-	-
Wyceny instrumentów zabezpieczających		(35)	(48)	-	-
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	-
INNE CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		(35)	(48)	-	-
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		4.924	5.308	241	2.049
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)					
- podstawowy z zysku za rok obrotowy		2,65	2,86	0,13	1,10

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 września 2014 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Stan na dzień 30 września 2013 (nie badane)
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe		193	196	199
Wartości niematerialne		7	6	7
Pożyczki i należności	14	3.357	3.330	3.242
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	14	29.263	24.382	24.360
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3	-	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	59	-	-
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE		32.882	27.914	27.811
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy		388	282	318
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	75	104	105
Należności z tytułu dostaw i usług	14	375	771	820
Pożyczki i pozostałe należności finansowe	14	446	100	695
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	3	37
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		71	15	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3.147	2.190	1.604
AKTYWA OBROTOWE ŁĄCZNIE		4.502	3.465	3.586
SUMA AKTYWÓW		37.384	31.379	31.397

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 września 2014 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Stan na dzień 30 września 2013 (nie badane)
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	15	18.698	18.698	18.698
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	15	(48)	-	-
Kapitał zapasowy		9.231	8.941	8.941
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	50	50
Zyski zatrzymane		5.356	2.297	2.005
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		33.237	29.986	29.694
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	19	3.703	1.000	1.000
Rezerwy długoterminowe	17	18	19	21
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	-	35	71
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ŁĄCZNIE		3.721	1.054	1.092
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19	130	132	281
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	108	1	2
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	19	65	-	9
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	5	4	6
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		66	172	253
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		27	-	4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	1	36
Rezerwy krótkoterminowe	17	25	29	20
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE		426	339	611
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		4.147	1.393	1.703
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		37.384	31.379	31.397

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014 ROKU	18.698	-	8.941	50	2.297	29.986
Zysk za okres	-	-	-	-	5.356	5.356
Inne całkowite dochody	-	(48)	-	-	-	(48)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-	(48)	-	-	5.356	5.308
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	290	(50)	(240)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(2.057)	(2.057)
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU	18.698	(48)	9.231	-	5.356	33.237

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013 ROKU	18.698	9.688	50	817	29.253
Zysk za rok	-	-	-	2.338	2.338
Inne całkowite dochody	-	-	-	3	3
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-	-	-	2.341	2.341
Podział zysków lat ubiegłych	-	77	-	(77)	-
Dywidenda	-	(824)	-	(784)	(1.608)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU	18.698	8.941	50	2.297	29.986

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2013 ROKU	18.698	9.688	50	817	29.253
Zysk za okres	-	-	-	2.049	2.049
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-	-	-	2.049	2.049
Podział zysków lat ubiegłych	-	77	-	(77)	-
Dywidenda	-	(824)	-	(784)	(1.608)
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU	18.698	8.941	50	2.005	29.694

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 września 2014 (nie badane)	Okres zakończony 30 września 2013 (nie badane)
PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	5.376	2.227
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	9	12
Odsetki i dywidendy, netto	(10.921)	(1.439)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	6.002	(87)
Zmiana stanu należności	379	(86)
Zmiana stanu zapasów	(106)	174
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(134)	(47)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych	(25)	28
Zmiana stanu rezerw	(4)	(210)
Podatek dochodowy zapłacony	(84)	(198)
Pozostałe	18	(9)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	510	365
PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	19
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8)	(11)
Nabycie obligacji emitowanych przez spółki GK PGE	(7.706)	(20.188)
Wykup obligacji emitowanych przez spółki GK PGE	6.926	21.022
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	25
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(588)	(953)
Dywidendy otrzymane	992	976
Założenie lokat o okresie zapadalności powyżej 3 m-cy	(1.999)	-
Rozwiązanie lokat o okresie zapadalności powyżej 3 m-cy	1.999	-
Odsetki otrzymane	105	180
Spłata udzielonych pożyczek	41	419
Udzielenie pożyczek	-	(476)
Pozostałe	-	2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(237)	1.015
PRZEPIWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	2.720	995
Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	-	(142)
Dywidendy wypłacone	(2.022)	(1.589)
Odsetki zapłacone	(17)	(1)
Pozostałe	(1)	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	680	(737)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	953	643
W tym różnice kursowe netto	6	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2.188	960
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3.141	1.603
O ograniczonej możliwości dysponowania	32	147

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

1 Informacje ogólne

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

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

PGE S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („GK PGE”, „Grupa Kapitałowa PGE”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- obrót energią elektryczną i innymi produktami rynku energetycznego,
- nadzór nad działalnością firm centralnych i holdingów,
- świadczenie usług finansowych dla spółek Grupy Kapitałowej PGE,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku („sprawozdanie finansowe”).

2 Skład zarządu spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2014 roku wchodził:

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

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

3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

3.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*, zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”).

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Za wyjątkiem wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń w niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Aktualizacja polityki rachunkowości została opisana w notcie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

3.2 Ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4 Waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości liczbowe podano w milionach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

	30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
USD	3,2973	3,0120	3,1227
EUR	4,1755	4,1472	4,2163

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

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

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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

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

Zmiany do MSR 27 wprowadzają możliwość stosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Jeżeli Spółka zmieniłaby politykę rachunkowości w tym zakresie, spowodowałoby to istotne zwiększenie wartości aktywów oraz kapitałów własnych PGE S.A. Dodatkowo w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowany byłby odpowiedni udział w wyniku spółek zależnych a zaprzestano by ujmowania przychodów z dywidendy od tych spółek.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe PGE S.A.

6 Aktualizacja polityki rachunkowości oraz przekształcenie danych porównywalnych

Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń

Spółka zaktualizowała politykę rachunkowości i uwzględniła zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Spółka dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, wartości godziwej oraz udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym. W związku z powyższym Spółka może podjąć decyzję o desygnowaniu wybranych instrumentów pochodnych do rachunkowości zabezpieczeń jako instrumentów zabezpieczających w ramach identyfikowanego powiązania zabezpieczającego. Spółka dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń tylko w przypadku, gdy spełnione są określone kryteria zawarte w MSR 39.

Stosowane zasady rachunkowości dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych

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

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

Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń nie spowodowało konieczności przekształcania danych porównywalnych.

7 Zmiana szacunków

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym miała miejsce istotna zmiana szacunków wartości odzyskiwalnej wybranych aktywów finansowych. Kwestia ta została opisana w notach nr 9.4 oraz 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego. Ponadto jak opisano w notce 17 Spółka zaktualizowała wysokość rezerw wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

8 Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, instrumentów pochodnych, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

	Stan na dzień 30 września 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ				
- uprawnienia do emisji CO ₂	314	-	246	-
Zapasy	314	-	246	-
- forward towarowy	-	58	-	95
- forward walutowy	-	17	-	9
Aktywa finansowe	-	75	-	104
- forward walutowy	-	2	-	1
- wycena transakcji CCIRS	-	58	-	-
- wycena transakcji IRS	-	48	-	-
Zobowiązania finansowe	-	108	-	1

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

Wycena transakcji zabezpieczających CCIRS i IRS została opisana w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

9 Przychody i koszty

9.1 Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 m-cy	Okres 9 m-cy	Okres 3 m-cy	Okres 9 m-cy
	zakończony 30 września 2014	zakończony 30 września 2014	zakończony 30 września 2013	zakończony 30 września 2013
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY				
Sprzedaż energii elektrycznej	1.731	5.318	2.488	7.529
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	153	790	250	694
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	262	505	213	580
Sprzedaż usług	134	388	123	397
Przychody z wynajmu	3	7	3	8
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	2.283	7.008	3.077	9.208

Spadek przychodów ze sprzedaży w okresie zakończonym dnia 30 września 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie z wygaśnięcia kontraktu z Energa Obrót S.A. oraz spadku zrealizowanych cen energii elektrycznej.

9.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 3 m-cy	Okres 9 m-cy	Okres 3 m-cy	Okres 9 m-cy
	zakończony 30 września 2014		zakończony 30 września 2013	
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM				
Amortyzacja	3	9	4	12
Zużycie materiałów i energii	-	2	1	3
Usługi obce	19	46	13	35
Podatki i opłaty	1	3	3	8
Koszty świadczeń pracowniczych	23	67	18	63
Pozostałe koszty rodzajowe	30	67	13	57
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	76	194	52	178
Zmiana stanu produktów	-	-	(4)	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	(1)
Koszty sprzedaży	(6)	(15)	(4)	(12)
Koszty ogólnego zarządu	(42)	(109)	(32)	(108)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.113	6.430	2.796	8.328
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	2.141	6.500	2.808	8.385

Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów (głównie zakupionej energii elektrycznej) w okresie zakończonym dnia 30 września 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest bezpośrednio związany ze spadkiem przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej opisanym powyżej.

9.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie zakończonym dnia 30 września 2014 roku Spółka ujęła pozostałe przychody operacyjne w kwocie 7 mln PLN (w tym 2 mln rozwiązanych rezerw oraz niecały 1 mln PLN otrzymanych dotacji). Z kolei w okresie trzech kwartałów zakończonym dnia 30 września 2013 roku Spółka wykazuje głównie 3 mln PLN przychodów z tytułu rozwiązanych rezerw oraz 3 mln PLN zysku ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych.

W bieżącym okresie w pozostałych kosztach operacyjnych Spółka ujmuje głównie zaniechane projekty inwestycyjne o wartości 3 mln PLN, w okresie porównywalnym Spółka ujęła koszty postępowania spornego i udzieloną darowiznę o łącznej wartości 2 mln PLN.

9.4 Przychody i koszty finansowe

Najbardziej istotną pozycją przychodów finansowych jest otrzymana od PGE Obrót S.A. w dniu 10 września 2014 roku darowizna, której przedmiotem były akcje spółek PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Wartość darowizny, ujętej jako dywidenda od spółki zależnej, wyniosła 9.817 mln PLN.

Ponieważ w wyniku darowizny wysokość kapitałów własnych PGE Obrót S.A. uległa istotnemu zmniejszeniu, PGE S.A. ujęła w kosztach finansowych odpis z tytułu utraty wartości akcji tej spółki wysokości 5.536 mln PLN.

Szczegóły transakcji zostały przedstawione w nocie nr 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
PRZYCHODY FINANSOWE		
Dywidendy	10.809	1.279
Odsetki	186	206
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	24	34
Zysk ze zbycia inwestycji	-	1
Różnice kursowe	25	12
Pozostałe	1	-
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	11.045	1.532
Rozwiązanie rezerw	-	4
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	-	4
PRZYCHODY FINANSOWE OGÓŁEM	11.045	1.536

Oprócz opisanej powyżej darowizny w okresie zakończonym dnia 30 września 2014 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend od PGE Obrót S.A. w wysokości 900 mln PLN oraz od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 91 mln PLN. W okresie porównywalnym zostały ujęte przychody z tytułu dywidend od PGE Obrót S.A. w wysokości 1.184 mln PLN oraz od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 94 mln PLN.

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz od lokowania środków pieniężnych.

Aktualizacja wartości instrumentów finansowych dotyczy głównie wyceny transakcji zawieranych na rynku uprawnień do emisji dwutlenku węgla.

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
KOSZTY FINANSOWE		
Odsetki	55	10
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	5.922	-
Aktualizacja wartości	49	-
Różnice kursowe	27	1
Pozostałe	1	6
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	6.054	17
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	1	1
Pozostałe	-	-
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	1	1
KOSZTY FINANSOWE OGÓŁEM	6.055	18

Jak opisano powyżej, w pozycji odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości Spółka ujmuje głównie aktualizację wartości jednostki zależnej PGE Obrót S.A. Dodatkowo w pozycji tej ujęto koszt z tytułu szacowanej utraty wartości obligacji wyemitowanych przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. o wartości bilansowej 386 mln PLN.

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji i zaciągniętych pożyczek, opisanych w nocie nr 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

W pozycji aktualizacja wartości została ujęta wycena transakcji zabezpieczających CCIRS i IRS.

10 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Jak opisano w notach 9.4 oraz 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego w ciągu okresu zakończonego dnia 30 września 2014 roku Spółka ujęła odpisy aktualizujące wartość akcji spółki PGE Obrót S.A. oraz części posiadanych obligacji. PGE S.A. nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów w ciągu porównywalnego okresu sprawozdawczego.

11 Podatek dochodowy

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	103	173
Podatek odroczony	(83)	5
RAZEM	20	178

Dodatkowo w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2014 roku w pozycji innych całkowitych dochodów Spółka ujęła aktywo na podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych w kwocie 11 mln PLN.

Efektywna stawka podatkowa w okresie zakończonym dnia 30 września 2014 roku wynosi około 0,4%. Najważniejsze różnice wpływające na efektywną stawkę podatkową dotyczą ujęcia przychodów z tytułu dywidend (które nie są uwzględniane w kalkulacji podstawy podatku dochodowego), odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. oraz rozliczenia korzyści podatkowych pomiędzy spółkami tworzącymi podatkową grupę kapitałową.

12 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
ELEMENTY AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	37	39
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	30	-
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	21	-
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	3	13
Rezerwy na świadczenia i premie pracownicze	6	6
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	2	2
Pozostałe	7	-
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	106	60
ELEMENTY REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	24	25
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek, obligacji i należności	6	49
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	-	20
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	14	-
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	3	1
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	47	95
PO SKOMPENSOWANIU SALD PODATEK ODROZONY SPÓŁKI PREZENTOWANY JEST JAKO:		
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	59	-
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	-	35

13 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

14 Wybrane aktywa finansowe

Wartość bilansowa aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

14.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 375 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 30 września 2014 roku saldo trzech największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A., stanowiło 96% salda należności z tytułu dostaw i usług.

14.2 Pozostałe pożyczki i należności finansowe

Na dzień sprawozdawczy główną pozycję pożyczek i pozostałych należności finansowych stanowią obligacje wyemitowane przez podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE.

	Stan na dzień 30 września 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	część długo-terminowa	część krótko-terminowa	część długo-terminowa	część krótko-terminowa
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	2.523	223	2.018	3
PGE Energia Odnawialna S.A.	729	1	728	1
PGE Energia Natury PEW sp. z o.o.	76	1	-	-
PGE Energia Natury Omikron sp. z o.o.	-	145	145	2
PGE Energia Natury Kappa sp. z o.o.	-	50	50	-
PGE Energia Natury S.A.	-	3	3	-
Autostrada Wielkopolska S.A.	-	-	358	-
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	3.328	423	3.302	6
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Systemy S.A.	29	-	28	-
PGE EJ 1 sp. z o.o.	-	-	-	12
PGE Energia Natury Olecko sp. z o.o.	-	2	-	2
PGE Energia Natury PEW sp. z o.o.	-	-	-	23
PGE Energia Natury sp. z o.o.	-	-	-	19
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	29	2	28	56
KAUCJE I WADIA	-	20	-	33
POZOSTAŁE	-	1	-	5
RAZEM POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	3.357	446	3.330	100

Obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE

PGE S.A. nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE. Środki uzyskane z emisji obligacji są wykorzystywane na finansowanie inwestycji, spłatę zobowiązań finansowych zabezpieczonych cesją umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz na finansowanie bieżącej działalności. Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę WIBOR (1M, 3M, 6M) powiększoną o marżę.

14.3 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	15.073	14.786
PGE Dystrybucja S.A.	10.592	950
PGE Obrót S.A.	1.117	6.653
PGE Energia Natury S.A.	462	421
Exatel S.A.	428	428
PGE Energia Odnawialna S.A.	415	415
PGE Energia Natury sp. z o.o.	397	-
PGE EJ 1 sp. z o.o.	206	131
PGE Systemy S.A.	125	125
PGE Sweden AB (publ)	112	-
ELBEST sp. z o.o.	101	-
PGE Dom Maklerski S.A.	97	17
BETRANS sp. z o.o.	35	-
ELMEN sp. z o.o.	23	-
ELTUR SERWIS sp. z o.o.	23	-
PGE Trading GmbH	14	14
BESTGUM sp. z o.o.	12	-
MEGAZEC sp. z o.o.	10	-
ELBIS sp. z o.o.	8	-
MegaSerwis sp. z o.o.	7	-
TOP Serwis sp. z o.o.	5	-
PGE Inwest sp. z o.o.	1	1
EPW Energia sp. z o.o.	-	396
PGE Energia Natury Bukowo sp. z o.o.	-	28
PGE Energia Natury Karnice sp. z o.o.	-	16
PGE Energia Natury Olecko sp. z o.o. (poprzednia nazwa EPW Energia Olecko sp. z o.o.)	-	1
RAZEM	29.263	24.382

W dniu 28 lutego 2014 roku nastąpiło zakończenie podziału spółki EPW Energia sp. z o.o. Przynależne do PGE S.A. oddziały zostały połączone ze spółką PGE Energia Natury sp. z o.o. Jednocześnie w ciągu okresu sprawozdawczego dokonano korekty ceny nabycia.

W dniu 8 kwietnia 2014 roku PGE S.A. zakupiła spółkę Goldcup 5812 AB z siedzibą w Szwecji. Po dokonaniu zakupu nazwa spółki została zmieniona i obecnie brzmi PGE Sweden AB (publ). Zakup spółki związany był z organizacją finansowania dla Grupy Kapitałowej PGE, opisaną w nocie nr 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

W dniu 31 sierpnia 2014 PGE S.A. zakupiła od swoich jednostek zależnych udziały w spółkach: ELBEST sp. z o.o., ELMEN sp. z o.o., ELTUR SERWIS sp. z o.o., TOP Serwis sp. z o.o., BETRANS sp. z o.o., MEGAZEC sp. z o.o., BESTGUM sp. z o.o., Elbis sp. z o.o. oraz MegaSerwis sp. z o.o. Zakup spółek związany był z pracami nad utworzeniem podatkowej grupy kapitałowej opisanymi w nocie 21.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

W dniu 10 września 2014 roku PGE S.A. otrzymała w drodze darowizny od PGE Obrót S.A. udziały w spółkach PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Wpływ powyższych transakcji na sprawozdanie PGE S.A. został szczegółowo opisany w nocie 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

W dniu 18 września 2014 roku PGE S.A. wniosła aportem do spółki PGE Energia Natury S.A. udziały w spółkach PGE Energia Natury Bukowo sp. z o.o., PGE Energia Natury Karnice sp. z o.o. oraz PGE Energia Natury Olecko sp. z o.o.

W trzecim kwartale 2014 roku zostało zarejestrowane utworzenie 14 nowych spółek zależnych z ograniczoną odpowiedzialnością (o nazwach: PGE Inwest od 2 do 15). Łączny kapitał tych jednostek wynosi 140 tysięcy PLN. Utworzenie

spółek związane było z pracami nad utworzeniem nowej podatkowej grupy kapitałowej opisanymi w notcie nr 21.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

W ciągu okresu sprawozdawczego miał miejsce wykup akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych. Akcje były kupowane przez PGE S.A. oraz przez samą spółkę celem umorzenia.

Po dniu sprawozdawczym PGE S.A. założyła spółkę PGE Inwest 16 sp. z o.o. Powstanie spółki jest związane z planami dotyczącymi rozwoju działalności Grupy Kapitałowej PGE.

14.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ		
- forward towarowy	58	95
- forward walutowy	17	9
RAZEM	75	104

W kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Spółka wykazuje instrumenty finansowe związane z handlem uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych – forward towarowy i forward walutowy.

14.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	934	281
Lokaty typu overnight	12	208
Lokaty krótkoterminowe	2.201	1.701
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY, RAZEM	3.147	2.190

15 Kapitały własne

15.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.228.888	73.228.888
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.441.941	66.441.941
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	1.869.760.829	1.869.760.829

W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w strukturze i wysokości kapitału podstawowego.

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki na dni sprawozdawcze.

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	61,89%	38,11%	100,00%
Stan na dzień 30 września 2014 roku	58,39%	41,61%	100,00%

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

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

Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa. Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

15.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka rozpoznała w kapitale z wyceny instrumentów finansowych w okresie sprawozdawczym kończącym się 30 września 2014 roku kwotę (59) mln PLN. Po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego zmiana kapitału z aktualizacji wyceny wyniosła (48) mln PLN.

Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń w okresie sprawozdawczym (kwoty brutto przed uwzględnieniem podatku odroczonego):

	Okres zakończony 30 września 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Bilans otwarcia	-	-
Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie	(58)	-
Naliczone odsetki na instrumentach pochodnych przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych	16	-
Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych	(18)	-
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat	1	-
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	(59)	-

16 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

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

Dywidenda z zysków okresu zakończonego dnia 30 września 2014 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wypłat zaliczek na poczet dywidendy.

Dywidenda z zysków roku 2013

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

Dywidenda z zysków roku 2012

W dniu 27 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. przeznaczyło z zysku roku 2012 kwotę 784 mln PLN na wypłatę dywidendy. Ponadto na wypłatę dywidendy przeznaczono część kapitału zapasowego w kwocie 824 mln PLN. Dywidenda określona uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 roku została wypłacona w dniu 26 września 2013 roku.

17 Rezerwy

W ciągu okresu zakończonego dnia 30 września 2014 roku nie miały miejsca istotne zmiany pozycji rezerw. W ciągu okresu porównywalnego największą zmianą było wykorzystanie rezerwy na spór z Alpią w wysokości 197 mln PLN.

18 Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

18.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Udzielone gwarancje i poręczenie spłaty gwarancji bankowych	12.496	23
Inne zobowiązania warunkowe	1	1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	12.497	24

Poręczenie za zobowiązania PGE Sweden AB (publ)

W związku z ustanowieniem programu euroobligacji opisanym w nocie 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego, w dniu 22 maja 2014 roku została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja została udzielona do kwoty 2.500 mln EUR i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2041 roku.

Poręczenie za zobowiązania PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W styczniu 2014 roku Spółka udzieliła 3 poręczeń do bankowej gwarancji zapłaty wystawionej dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. łączna wartość poręczeń wynosi 2.038 mln PLN. Udzielenie poręczeń związane jest z prowadzoną przez PGE GiEK S.A. inwestycją budowy nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole.

18.2 Inne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

W związku z planowanymi inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Szacunkowa wartość promes na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła około 15,2 mld PLN.

Zobowiązanie do wsparcia płynności PGE Obrót S.A.

Jak zostało opisane w nocie nr 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego, w dniu 10 września 2014 roku PGE Obrót S.A. przekazała PGE S.A. w drodze darowizny posiadane akcje podmiotów PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Ponieważ ta transakcja spowodowała istotne zmniejszenie kapitałów własnych PGE Obrót S.A., Spółka zobowiązała się do zapewnienia płynności PGE Obrót S.A. jeżeli niewypłacalność tej jednostki stałaby się prawdopodobna. Zapewnienie płynności może mieć formę podniesienia kapitału, udzielenia finansowania dłużnego, lub innych czynności, które spowodują usunięcie prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Dodatkowo w dniu 10 września 2014 roku PGE Obrót S.A. oraz PGE S.A. zawarły umowę podporządkowania wierzytelności, na mocy której w razie wystąpienia niewypłacalności PGE Obrót S.A. należności PGE S.A. od PGE Obrót S.A. będą stanowiły wierzytelności podporządkowane.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się przesłanek, które mogłyby świadczyć o ryzyku utraty płynności przez PGE Obrót S.A.

18.3 Sprawy sądowe

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

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

Niezależnie od powyższego z dwoma zawezwaniami do prób ugodowych wystąpił do sądu nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. tj. spółka Socrates Investment S.A. Spółka ta domaga się od PGE S.A.

odszkodowania w łącznej kwocie około 371 mln PLN za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A.

PGE S.A. nie uznaje żądań Socrates Investment S.A. oraz pozostałych akcjonariuszy występujących z zażewzwaniami do prób ugodowych. Roszczenia te są nieudokumentowane i bezzasadne. Wartość akcji spółek podlegających procesowi konsolidacji (połączenia) została wyceniona przez spółkę PwC Polska sp. z o.o. Plan połączenia spółek, w tym parytet wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej, były badane w zakresie poprawności i rzetelności przez wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego, który nie znalazł żadnych nieprawidłowości. Następnie niezawisły sąd zarejestrował połączenie spółek. Występujący do sądów nie wykazali zaś na jakiej podstawie, w jaki sposób oraz w oparciu o jakie dane i jakie dokumenty ich roszczenia zostały wyliczone.

W przedmiotowych sprawach PGE S.A. odmawia zawarcia ugód. Wskazać jednak należy, iż istnieje ryzyko wystąpienia przez Socrates Investment S.A. oraz przez pozostałych akcjonariuszy na drogę sądową z pozwami o zapłatę kwot dochodzonych uprzednio w postępowaniach o zażewzwanie do prób ugodowych. Na zgłoszone roszczenie Spółka nie utworzyła rezerwy.

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

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

Spółka wniosła odpowiedź na pozwy.

18.4 Należności i inne aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała istotnych należności warunkowych.

19 Zobowiązania finansowe

19.1 Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

	Stan na dzień 30 września 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	część długo-terminowa	część krótko-terminowa	część długo-terminowa	część krótko-terminowa
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2.703	56	-	-
Wyemitowane obligacje	1.000	9	1.000	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	130	-	132
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	5	-	4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	3.703	200	1.000	136

Pożyczki otrzymane od spółki PGE Sweden AB (publ)

W pozycji oprocentowanych kredytów i pożyczek Spółka wykazuje pożyczki o wartości 658 mln EUR zaciągniętych u spółki zależnej – PGE Sweden AB (publ). Kwestia organizacji finansowania poprzez spółkę PGE Sweden AB (publ) jest opisana w nocie nr 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Emisja obligacji na rynku krajowym

Poza wskazanym powyżej finansowaniem Spółka posiada możliwość finansowania swojej działalności poprzez dwa programy emisji obligacji:

- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego. W dniu 27 czerwca 2013 roku została przeprowadzona pierwsza niepubliczna emisja 5-letnich, kuponowych obligacji na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu w ramach niniejszego programu. Wartość nominalna emisji wyniosła 1 mld PLN a termin zapadalności obligacji to 27 czerwca 2018 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej PGE.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie transakcji na rynku energii elektrycznej.

19.2 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ		
- wycena transakcji IRS	48	-
- wycena transakcji CCIRS	58	-
- forward walutowy	2	1
RAZEM	108	1

Transakcje zabezpieczające IRS

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

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką PGE Sweden AB (publ) opisanych w nocie 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego, w czerwcu oraz we wrześniu 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS i desygnowała je jako instrumenty zabezpieczające ryzyko walutowe w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. W transakcjach tych banki-kontrahenci płacą PGE S.A. odsetki oparte na stopie stałej w EUR a PGE S.A. płaci odsetki oparte na stopie stałej w PLN. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek.

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie nr 15.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

20 Informacja o podmiotach powiązanych

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

20.1 Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	6.885	7.342
Zakupy od podmiotów powiązanych	506	699

Transakcje sprzedaży i zakupu z jednostkami zależnymi w Grupie Kapitałowej PGE dotyczą głównie energii elektrycznej.

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Obligacje wyemitowane przez jednostki zależne	3.751	2.950
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	364	521
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	31	84
RAZEM NALEŻNOŚCI	4.146	3.555

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Otrzymane pożyczki od jednostki zależnej	2.759	-
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	55	31
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	2.814	31

20.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

Jednostką nadrzędną Spółki oraz Grupy Kapitałowej PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółka identyfikuje szczegółowo transakcje z około 40 najważniejszymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z działalności kontynuowanej z powyższymi jednostkami została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	30	1.547
Zakupy od podmiotów powiązanych	105	1.081

	Stan na dzień 30 września 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	2	203
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	16	8

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą obrotów ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Ponadto Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zakup i sprzedaż za jej pośrednictwem nie jest traktowany jako transakcja z podmiotem powiązany. Istotny spadek sprzedaży i należności od jednostek powiązanych wynika głównie z wygaśnięcia kontraktu z Energa Obrót S.A.

Z kolei spadek zakupów związany jest ze zmianą podmiotu odpowiedzialnego za zakupy węgla w Grupie Kapitałowej PGE. W okresie porównywalnym zakupy były dokonywane przez PGE S.A. i następnie odsprzedawane do spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Poczynając od IV kwartału 2013 roku zakupy węgla dokonywane są bezpośrednio przez spółkę zależną. Transakcje związane z obrotem węglem były przez PGE S.A. ujmowane jako sprzedaż agencyjna (w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka ujmowała jedynie swoje wynagrodzenie jako pośrednika).

20.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

<i>Dane w tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
Wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	5.024	5.086
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.082	1.157
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	6.106	6.243

<i>Dane w tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
Zarząd Spółki	5.850	6.024
Rada Nadzorcza Spółki	256	219
RAZEM	6.106	6.243

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W nocie nr 9.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

Powyższe kwoty wynagrodzeń nie obejmują wynagrodzeń kadry kierowniczej spółki PGE Energia Jądrowa S.A. połączonej z PGE S.A. w 2013 roku. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej PGE EJ S.A. w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku wyniosło 274 tys. PLN.

21 Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

21.1 Przygotowania do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej

W dniu 28 stycznia 2014 roku Rada Ministrów przyjęła w drodze uchwały Program polskiej energetyki jądrowej. Przyjęcie Programu było jednym z warunków zawieszających do zawarcia umowy współników przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Tauron Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. (dalej łącznie "Strony"). Drugim z warunków zawieszających było uzyskanie wymaganego prawem pozytywnego stanowiska Prezesa UOKiK odnośnie zamiaru koncentracji.

W dniu 3 września 2014 roku, pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A., ENEA S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A. zawarta została Umowa Wspólników, zgodnie z którą TAURON Polska Energia S.A., ENEA S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A., jako Partnerzy Biznesowi, nabędą od PGE S.A., na podstawie odrębnej umowy, łącznie 30% udziałów (każdy z Partnerów Biznesowych nabędzie po 10% udziałów) w spółce celowej – PGE EJ 1 sp. z o.o., która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3.000 MWe ("Projekt").

Umowa współników została parafowana w dniu 23 września 2013 roku, w wyniku prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. W ten sposób Strony zgodnie oświadczyły, że parafowany dokument stanowi projekt przyszłej umowy współników, która zostanie podpisana po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych każdej ze Stron. W następstwie zbycia przez PGE 30% udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o. na rzecz Partnerów Biznesowych:

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

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

Zgodnie z Umową Wspólników, strony zobowiązują się wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, sfinansować działania przypadające na lata 2014-2016 w ramach fazy wstępnej Projektu ("Faza Wstępna"). Faza Wstępna ma na celu określenie takich elementów, jak potencjalni partnerzy, w tym partner strategiczny, dostawcy technologii, wykonawcy EPC (Engineering, Procurement, Construction), dostawcy paliwa jądrowego oraz pozyskanie finansowania dla Projektu, a także organizacyjne i kompetencyjne przygotowanie PGE EJ 1 sp. z o.o. do roli przyszłego operatora elektrowni jądrowej, odpowiedzialnego za jej bezpieczną i efektywną eksploatację ("Postępowanie Zintegrowane"). Zaangażowanie finansowe PGE S.A. w okresie Fazy Wstępnej nie przekroczy kwoty ok. 700 mln PLN.

Strony Umowy Wspólników przewidują, że kolejne decyzje dotyczące Projektu, w tym decyzje dotyczące deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych Stron w kolejnym etapie Projektu, zostaną podjęte po zakończeniu Fazy Wstępnej bezpośrednio przed rozstrzygnięciem Postępowania Zintegrowanego.

Wniosek w sprawie koncentracji został złożony do Prezesa UOKiK przez strony Umowy Wspólników w dniu 1 sierpnia 2014 roku, zaś w dniu 7 października 2014 roku Prezes UOKiK wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Strony wspólnego przedsiębiorcy pod firmą PGE EJ 1 Sp. z o.o. Uzyskanie zgody na koncentrację jest warunkiem zawarcia przez Strony umowy nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o., określonym w Umowie Wspólników.

Zakłada się, że zawarcie umowy sprzedaży udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o. nastąpi w czwartym kwartale 2014 roku.

21.2 Ustanowienie programu emisji euroobligacji

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

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

W dniu 1 sierpnia 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała obligacje o wartości 138 mln EUR i okresie zapadalności 15 lat. Następnie w dniu 2 września 2014 roku PGE Sweden AB (publ) zawarła z PGE S.A. dwie umowy pożyczki o łącznej wartości 144 mln EUR na okres 15 lat.

Wartość wszystkich otrzymanych pożyczek na dzień sprawozdawczy wynosi 2.759 mln PLN. Przepływy nominału i odsetek wynikających z umów pożyczek są zabezpieczone za pomocą transakcji zabezpieczających CCIRS, których warunki dokładnie odpowiadają warunkom instrumentów zabezpieczanych.

21.3 Darowizna akcji

W dniu 10 września 2014 roku PGE S.A. zawarła ze spółką PGE Obrót S.A., należącą do podatkowej grupy kapitałowej PGE, umowę darowizny, której przedmiotem było nabycie od PGE Obrót S.A. akcji stanowiących 89,91% w kapitale zakładowym PGE Dystrybucja S.A. oraz 4,95% akcji PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Ponieważ darowizna odbyła się pomiędzy podmiotem dominującym a zależnym, transakcja ta została ujęta w sprawozdaniu finansowym jako dywidenda. Również z uwagi na fakt, iż transakcja miała miejsce pomiędzy podmiotami powiązаныmi, przychód PGE S.A. został określony w wysokości, w której akcje te były dotychczas ujmowane w księgach spółki PGE Obrót S.A. Łącznie darowizna skutkowałą ujęciem przychodów finansowych w wysokości 9.817 mln PLN.

Z uwagi na fakt, iż w wyniku darowizny wysokość kapitałów własnych PGE Obrót S.A. uległa istotnemu zmniejszeniu, PGE S.A. wykonała test z tytułu utraty wartości tego finansowego majątku trwałego. W wyniku przeprowadzenia testu wartość rynkowa PGE Obrót S.A. po transakcji, określona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, została ustalona na kwotę 1.117 mln PLN. Ponieważ dotychczasowa wartość tych akcji w księgach PGE S.A. wynosiła 6.653 mln PLN nowa wycena spowodowała konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości akcji w wysokości 5.536 mln PLN.

Łączny wpływ darowizny oraz odpisu aktualizującego wartość akcji PGE Obrót S.A. na wynik na działalności finansowej wyniósł 4.367 mln PLN.

Przeniesienie akcji spółek PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej PGE oraz eliminację wzajemnych powiązań pomiędzy spółkami zależnymi.

21.4 Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 18 września 2014 roku została zawarta na okres 25 lat umowa podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK PGE 2015”. W skład PGK PGE 2015 wchodzi PGE S.A. oraz: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Dystrybucja S.A., PGE Obrót S.A., PGE Energia Odnawialna S.A., PGE Systemy S.A., PGE Energia Natury S.A., PGE Dom Maklerski S.A., „ELBIS” sp. z o.o., „ELBEST” sp. z o.o., „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o., „Betrans” sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., MEGAZEC sp. z o.o., BESTGUM POLSKA sp. z o.o., „ELMEN” sp. z o.o., „TOP SERWIS” sp. z o.o. oraz piętnaście spółek o nazwach PGE Inwest, PGE Inwest 2,3,...,15, nie prowadzących w momencie podpisania umowy działalności operacyjnej.

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

Umowa będzie dotyczyła okresu po dniu 1 stycznia 2015 roku. W dniu 30 października 2014 roku PGK PGE 2015 została zarejestrowana w urzędzie skarbowym.

Do dnia 31 grudnia 2014 roku PGE S.A. jest członkiem podatkowej grupy kapitałowej zawiązanej w 2011 roku, w skład której wchodzi PGE Systemy S.A. oraz PGE Obrót S.A.

Warszawa, 12 listopada 2014 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Marek Woszczyk

Prezes Zarządu

Jacek Drozd
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Krystek
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Marzec
Wiceprezes Zarządu