



**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy**

**zakończony dnia 31 marca 2015 roku
zgodne z MSSF UE (w mln złotych)**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
A. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne	9
1.1 Działalność Grupy Kapitałowej PGE	9
1.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna	9
1.3 Skład Zarządu jednostki dominującej	9
1.4 Skład Grupy Kapitałowej	10
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2.1 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
2.2 Zmiana szacunków	14
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	14
4. Hierarchia wartości godziwej	18
B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
1. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
2. Przychody i koszty	22
2.1 Przychody ze sprzedaży	22
2.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	22
2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
2.4 Przychody i koszty finansowe	24
3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	25
4. Podatek dochodowy	25
4.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	25
4.2 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	26
4.3 Rozliczenia podatkowe	26
5. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28
6. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	28
7. Uprawnienia do emisji CO₂ na potrzeby własne	28
8. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe	29
8.1 Pozostałe aktywa długoterminowe	29
8.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe	29
9. Wybrane aktywa finansowe	30
9.1 Pozostałe pożyczki i należności finansowe	30
9.2 Środki pieniężne	30
9.3 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30
10. Kapitały własne	31
10.1 Kapitał podstawowy	31
10.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	31
10.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	32
11. Rezerwy	32
11.1 Rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	34
11.2 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	34
11.3 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	34
11.4 Pozostałe rezerwy	35
12. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	35
12.1 Zobowiązania warunkowe	35
12.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi	36
12.3 Należności warunkowe	36
12.4 Inne sprawy sądowe i sporne	36
13. Zobowiązania finansowe	37
13.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37
13.2 Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	38
14. Informacja o podmiotach powiązanych	38
14.1 Jednostki stowarzyszone	38
14.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa	39
14.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	39
15. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	40
15.1 Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych	40
15.2 Przygotowania do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej	40
16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2015 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2014 (po przeglądzie) <i>dane przekształcone*</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	B.2	7.553	6.929
Koszt własny sprzedaży	B.2	(5.507)	(5.443)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		2.046	1.486
Pozostałe przychody operacyjne	B.2	82	98
Koszty sprzedaży i dystrybucji	B.2	(395)	(363)
Koszty ogólnego zarządu	B.2	(218)	(183)
Pozostałe koszty operacyjne	B.2	(99)	(60)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.416	978
Przychody finansowe	B.2	51	80
Koszty finansowe	B.2	(105)	(75)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		-	-
ZYSK BRUTTO		1.362	983
Podatek dochodowy	B.4	(264)	(190)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		1.098	793
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających		71	-
Różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą		(5)	-
Podatek odroczony		(13)	-
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:			
Zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		-	-
Podatek odroczony		-	-
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		53	-
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		1.151	793
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		1.095	790
- udziałowców niekontrolujących		3	3
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		1.148	790
- udziałowców niekontrolujących		3	3
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCIĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)		0,59	0,42

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w notcie A.3 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2015 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2014 (badane)	Stan na dzień 31 marca 2014 (po przeglądzie) <i>dane przekształcone*</i>
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe		50.296	49.738	46.366
Nieruchomości inwestycyjne		31	33	32
Wartości niematerialne		778	763	726
Pożyczki i należności	B.9	13	13	424
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		15	15	24
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności		9	9	9
Pozostałe aktywa długoterminowe	B.8	1.488	1.228	1.153
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	B.4	354	383	328
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		52.984	52.182	49.062
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy		2.241	2.175	1.768
Uprawnienia do emisji CO ₂	B.7	1.565	1.552	1.458
Należności z tytułu podatku dochodowego		64	46	46
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	B.9	27	11	124
Należności z tytułu dostaw i usług	B.9	1.920	1.729	1.870
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	B.9	1.339	1.180	913
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		16	16	9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	B.8	1.042	1.012	1.033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	B.9	4.943	6.282	5.124
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		16	16	14
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		13.173	14.019	12.359
SUMA AKTYWÓW		66.157	66.201	61.421

*przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie A.3 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2015 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2014 (badane)	Stan na dzień 31 marca 2014 (po przeglądzie) <i>dane przekształcone*</i>
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	B.10	18.698	18.698	18.698
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych oraz z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	B.10	(3)	(61)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(6)	(1)	-
Kapitał zapasowy		9.231	9.231	8.941
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	50
Zyski zatrzymane		17.996	16.901	16.646
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		45.916	44.768	44.335
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym		120	116	200
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		46.036	44.884	44.535
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Rezerwy długoterminowe	B.11	6.165	6.099	4.758
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	B.13	4.566	4.688	1.983
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	B.4	2.165	2.090	1.768
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		1.144	1.158	1.185
Pozostałe zobowiązania finansowe	B.13	15	16	12
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		14.055	14.051	9.706
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Rezerwy krótkoterminowe	B.11	2.186	2.070	2.621
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	B.13	245	357	736
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	B.13	151	117	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	B.13	833	1.179	810
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		159	81	66
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		146	142	140
Pozostałe zobowiązania finansowe	B.13	1.224	1.953	1.319
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1.122	1.367	1.465
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		6.066	7.266	7.180
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		20.121	21.317	16.886
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		66.157	66.201	61.421

*przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie A.3 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

(nie badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2015 ROKU	18.698	(61)	(1)	9.231	-	16.901	44.768	116	44.884
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	1.095	1.095	3	1.098
Inne całkowite dochody	-	58	(5)	-	-	-	53	-	53
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	58	(5)	-	-	1.095	1.148	3	1.151
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w składzie GK PGE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup dodatkowych udziałów w spółkach GK PGE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	1	1
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI ZA OKRES	-	-	-	-	-	-	-	1	1
NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU	18.698	(3)	(6)	9.231	-	17.996	45.916	120	46.036

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPIŚANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

(po przeglądzie)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014 ROKU	18.698	8.941	50	15.851	43.540	268	43.808
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	790	790	3	793
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	-	-	790	790	3	793
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w składzie GK PGE	-	-	-	-	-	-	-
Zakup dodatkowych udziałów w spółkach GK PGE	-	-	-	4	4	(71)	(67)
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	1	-	1
TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI ZA OKRES	-	-	-	5	5	(71)	(66)
NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU	18.698	8.941	50	16.646	44.335	200	44.535

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie A.3 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2015 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2014 (po przeglądzie) <i>dane przekształcone*</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	1.362	983
Podatek dochodowy zapłacony	(109)	(252)
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	794	745
Odsetki i dywidendy, netto	35	11
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(31)	(20)
Zmiana stanu należności	(157)	302
Zmiana stanu zapasów	(81)	(84)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(617)	(620)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂	(53)	(344)
Zmiana stanu rezerw	166	179
Pozostałe	52	(11)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.361	889
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	11
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2.434)	(1.857)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Założenie lokat powyżej 3 m-cy	(120)	-
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy	25	-
Nabycie aktywów finansowych oraz zwiększenie udziału w spółkach GK	-	(49)
Pozostałe	-	19
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(2.519)	(1.876)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	30	594
Splata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(170)	(415)
Odsetki zapłacone	(8)	(5)
Pozostałe	(2)	(14)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(150)	160
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		
Różnice kursowe netto	1	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6.269	5.948
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4.961	5.121
O ograniczonej możliwości dysponowania	526	137

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie A.3 niniejszego sprawozdania finansowego

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

A. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Działalność Grupy Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa”, „GK”, „GK PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i jednostek zależnych (przedstawionych w nocie A.1.4).

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

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

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

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

Kontynuacja działalności

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

1.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 marca 2014
USD	3,8125	3,5072	3,0344
EUR	4,0890	4,2623	4,1713

1.3 Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na 1 stycznia 2015 roku wchodził:

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

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

1.4 Skład Grupy Kapitałowej

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

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014
SEGMENT: OBRÓT				
1.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2.	PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
3.	PGE Trading GmbH Berlin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
4.	PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
5.	ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA				
6.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.* Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	99,60%	99,60%
7.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,98%	50,98%
8.	ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
9.	MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
10.	„ELBEST” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
11.	MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
12.	„ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
13.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
14.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
15.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
16.	Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
17.	„Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Kleszczów	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	51,00%	51,00%
18.	RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA				
19.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
20.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
21.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
22.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
	Pelplin sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	100,00%
23.	Eolica Wojciechowo sp. z o.o. Gniewino	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
24.	PGE Energia Natury S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014
25.	PGE Energia Natury sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
26.	PGE Energia Natury Karnice sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%
27.	PGE Energia Natury Bukowo sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%
28.	PGE Energia Natury Olecko sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%
29.	PGE Energia Natury Omikron sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%
30.	PGE Energia Natury Kappa sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%
31.	PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Natury S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DYSTRYBUCJA				
32.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA				
33.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
34.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
35.	EXATEL S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
37.	PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa sp. z o.o. (dawniej PGE Inwest sp. z o.o.) Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
38.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
39.	ELBEST Security sp. z o.o. (dawniej PGE Inwest 3 sp. z o.o.) Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
40.	PGE Inwest 4 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
41.	PGE Inwest 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
42.	PGE Inwest 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
43.	PGE Inwest 7 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
44.	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
45.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
46.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
47.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
48.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
49.	PGE Inwest 13 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
50.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
51.	PGE Inwest 15 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
52.	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
	PGE Gubin sp. z o.o. Gubin	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014
53.	EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	85,38%	85,38%
54.	ENERGO-TEL S.A. Warszawa	EXATEL S.A.	100,00%	100,00%
55.	Bio-Energia S.A. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
56.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
57.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
58.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%

* Udział bez uwzględnienia akcji własnych jednostki

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończony dnia 31 marca 2015 roku:

- W dniu 26 lutego 2015 roku spółka PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. połączyła się ze spółką PGE Gubin sp. z o.o. Wynik połączenia nie miał wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.
- W dniu 31 marca 2015 roku spółka PGE Energia Odnawialna S.A. połączyła się ze spółką Pelplin sp. z o.o. Wynik połączenia nie miał wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

- W dniu 15 kwietnia 2015 roku zawarta została umowa sprzedaży 30% udziałów posiadanych przez PGE S.A. w PGE EJ 1 sp. z o.o. W wyniku powyższej transakcji Grupa zrealizowała zysk w wysokości około 0,5 mln PLN. Szerszy opis transakcji zawiera nota B.15.2 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

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

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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

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

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

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2.2 Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniała szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w notce nr B.11 niniejszego sprawozdania finansowego.
- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zaktualizowała wysokość odpisów aktualizujących aktywa finansowe i pozostałe. Zmiany zostały przedstawione w notkach nr B.2.3, B.2.4 oraz B.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Zmiana raportowania segmentów działalności

Mając na uwadze poprawę przejrzystości raportowania działalności operacyjnej spółek w poszczególnych segmentach od I kwartału 2015 roku dokonane zostały następujące zmiany w ich strukturze:

- połączono dotychczasowy segment Obrotu Hurtowego z segmentem Sprzedaży Detalicznej, tworząc segment Obrotu.

Wprowadzenie tej zmiany pozwoli na wyeliminowanie przepływów między dotychczasowymi segmentami, pozwalające na czytelniejszą prezentację i skuteczniejszą ocenę wyników osiągniętych przez GK PGE.

- przeniesiono spółkę ENESTA S. A. z segmentu Pozostałej Działalności do segmentu Obrotu

Wprowadzenie tej zmiany pozwoli na prezentację wyników operacyjnych wspomnianej wyżej spółki zgodnie z charakterem jej aktywności zapewniając bardziej spójny obraz działalności Grupy PGE w segmencie Obrotu.

- przeniesiono spółki realizujące działalność na rzecz segmentu Energetyki Konwencjonalnej z segmentu Pozostałej Działalności do segmentu Energetyki Konwencjonalnej

Powyższa zmiana zapewnia większą porównywalność międzyokresową segmentu poprzez wyeliminowanie zmienności w rozliczaniu działalności usługowej świadczonej przez spółki o charakterze pomocniczym. Włączone do segmentu Energetyki Konwencjonalnej spółki prowadzą następującą działalność:

- roboty budowlane, remontowe, modernizacyjne oraz inwestycyjne w zakresie urządzeń energetycznych;
- pełnienie funkcji inwestora zastępczego przy realizacji projektów inwestycyjnych;
- wykonywanie kompleksowych badań diagnostycznych oraz pomiarów maszyn i urządzeń elektroenergetycznych;
- zagospodarowywanie produktów ubocznych spalania węgla, opracowywanie i wdrażanie technologii ich wykorzystywania;
- rekultywacja terenów zdegradowanych.

Dane porównywalne za pierwszy kwartał 2014 roku zostały odpowiednio przekształcone.

Zmiana zasad wyceny i ujęcia rezerw rekultywacyjnych w kopalniach odkrywkowych

Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok, Grupa Kapitałowa PGE zdecydowała o zmianie zasad rozpoznawania rezerwy rekultywacyjnej przez kopalnie odkrywkowe. Według poprzednich zasad wysokość rezerwy odpowiadała przewidywanemu kosztowi przyszłej rekultywacji, zdyskontowanemu do wartości bieżących, w proporcji odpowiadającej stosunkowi wydobytego węgla do planowanego całkowitego wydobycia węgla ze złoża w całym okresie eksploatacji. Kosztem okresu był przyrost rezerwy wynikający z eksploatacji złoża oraz odwrócenie dyskonta. Wszelkie zmiany założeń były ujmowane w wyniku okresu.

Według nowych zasad rozpoznawania rezerwy rekultywacyjnej przyszłe koszty rekultywacji wyrobisk końcowych zostają podzielone:

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

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

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

Przekształcenie danych porównywalnych

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2014 <i>dane publikowane</i>	Zmiana ujęcia rezerwy rekultywacyjnej	Okres zakończony 31 marca 2014 <i>dane przekształcone</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	6.929	-	6.929
Koszt własny sprzedaży	(5.446)	3	(5.443)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1.483	3	1.486
Pozostałe przychody operacyjne	98	-	98
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(363)	-	(363)
Koszty ogólnego zarządu	(183)	-	(183)
Pozostałe koszty operacyjne	(60)	-	(60)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	975	3	978
Przychody finansowe	80	-	80
Koszty finansowe	(73)	(2)	(75)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-
ZYSK BRUTTO	982	1	983
Podatek dochodowy	(190)	-	(190)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	792	1	793
INNE CAŁKOWITE DOCHODY	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY	792	1	793
ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	789	1	790
- udziałowców niekontrolujących	3	-	3
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	789	1	790
- udziałowców niekontrolujących	3	-	3
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)	0,42	-	0,42

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2014 <i>dane publikowane</i>	Zmiana ujęcia rezerwy rekultywacyjnej	Stan na dzień 31 marca 2014 <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE, w tym:			
Rzeczowe aktywa trwałe	45.861	505	46.366
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE	48.557	505	49.062
SUMA AKTYWÓW	60.916	505	61.421
KAPITAŁ WŁASNY, w tym:			
Zyski zatrzymane	16.487	159	16.646
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	198	2	200
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	44.374	161	44.535
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:			
Rezerwy długoterminowe	4.451	307	4.758
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.731	37	1.768
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	9.362	344	9.706
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	60.916	505	61.421

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2014 <i>dane publikowane</i>	Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej	Okres zakończony 31 marca 2014 <i>dane przekształcone</i>
Zysk brutto	982	1	983
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	739	6	745
Zmiana stanu rezerw	175	4	179
Pozostałe	-	(11)	(11)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	889	-	889

4. 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 sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 31 marca 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO ₂	393	-	409	-
Zapasy	393	-	409	-
Forward towarowy	-	-	-	-
Forward walutowy	-	27	-	11
Aktywa finansowe	-	27	-	11
Forward walutowy	-	2	-	-
Wycena transakcji CCIRS	-	58	-	8
Wycena transakcji IRS	-	78	-	72
Forward towarowy	-	13	-	37
Zobowiązania finansowe	-	151	-	117

Wartość księgowa zapasów na dzień sprawozdawczy wynosi 2.241 mln PLN. Pozycja ta zawiera uprawnienia do emisji CO₂ wyceniane w wartości godziwej o wartości 393 mln PLN, wykazywane w powyższej tabeli. Wycena forwardów towarowych, walutowych oraz swap wykazywana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywów lub zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Do koncesji na wydobywanie węgla, wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła oraz dystrybucję energii elektrycznej i ciepła przypisane są odpowiednie aktywa, przedstawione w szczegółowych informacjach na temat segmentów operacyjnych. W związku z posiadanymi koncesjami dotyczącymi energii elektrycznej i ciepła ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów. W przypadku prowadzenia działalności koncesjonowanej związanej z wydobywaniem węgla brunatnego ponoszone są opłaty eksploatacyjne zależne od obowiązującej stawki i wielkości wydobycia, a także opłaty za użytkowanie górnicze.

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

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

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową PGE odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Przypisanie poszczególnych jednostek do segmentów działalności zostało przedstawione w nocie A.1.4 niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa Kapitałowa PGE co do zasady rozlicza transakcje dotyczące działalności operacyjnej między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych.

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

Sezonowość segmentów działalności

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

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW BRANŻOWYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU

	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3.316	200	3.451	470	107	9	7.553
Sprzedaż między segmentami	201	15	347	1.070	66	(1.699)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	3.517	215	3.798	1.540	173	(1.690)	7.553
Koszt własny sprzedaży	2.448	128	3.230	1.093	149	(1.541)	5.507
EBIT *)	810	70	153	367	(5)	21	1.416
Przychody (koszty) finansowe netto							(54)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych							-
ZYSK BRUTTO							1.362
Podatek dochodowy							(264)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							1.098
Amortyzacja oraz odpisy	472	55	6	260	26	(12)	807
EBITDA **)	1.282	125	159	627	21	9	2.223
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	36.149	4.029	2.096	15.364	833	(1.030)	57.441
Należności z tytułu dostaw i usług	357	94	1.931	367	107	(936)	1.920
Udziały w jednostce stowarzyszonej							9
Aktywa nieprzypisane							6.787
AKTYWA, RAZEM							66.157
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.197	357	2.141	1.894	166	(602)	12.153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	585	25	866	170	65	(878)	833
Zobowiązania nieprzypisane							7.135
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							20.121
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	1.042	68	4	263	33	(17)	1.393
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	28	-	5	10	(1)	-	42
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	320	7	297	52	9	-	685

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW BRANŻOWYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU

<i>dane przekształcone</i>	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.960	218	3.160	404	183	4	6.929
Sprzedaż między segmentami	94	1	424	1.081	216	(1.816)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	3.054	219	3.584	1.485	399	(1.812)	6.929
Koszt własny sprzedaży	2.060	130	3.079	1.081	346	(1.253)	5.443
EBIT *)	398	72	149	354	(2)	7	978
Przychody (koszty) finansowe netto							5
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych							-
ZYSK BRUTTO							983
Podatek dochodowy							(190)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							793
Amortyzacja oraz odpisy	424	52	4	244	31	(10)	745
EBITDA **)	822	124	153	598	29	(3)	1.723
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	32.229	3.538	1.493	14.788	1.112	(624)	52.536
Należności z tytułu dostaw i usług	283	35	1.791	343	302	(884)	1.870
Udziały w jednostce stowarzyszonej							9
Aktywa nieprzypisane							7.006
AKTYWA, RAZEM							61.421
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	7.919	236	1.445	1.579	315	29	11.523
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	510	15	796	162	179	(852)	810
Zobowiązania nieprzypisane							4.553
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							16.886
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	693	119	3	176	29	(19)	1.001
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	62	(1)	11	2	(4)	(1)	69
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	409	6	264	6	5	47	737

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

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

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

2. Przychody i koszty

2.1 Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	7.374	6.812
<i>Podatek akcyzowy</i>	(116)	(134)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	7.258	6.678
Sprzedaż energii elektrycznej	4.988	4.526
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1.455	1.399
Sprzedaż ciepła	271	255
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	207	231
Regulacyjne usługi systemowe	127	114
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	210	153
Przychody ze sprzedaży usług	133	120
Przychody z tytułu rekompensat KDT	162	131
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	7.553	6.929

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie zakończonym dnia 31 marca 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie ze zwiększenia wolumenu sprzedaży na rynku hurtowym oraz uzyskania wyższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej.

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie B.15.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014 <i>dane przekształcone</i>
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	807	745
Zużycie materiałów i energii	889	777
Usługi obce	581	589
Podatki i opłaty	761	821
Koszty świadczeń pracowniczych	1.121	1.199
Pozostałe koszty rodzajowe	59	64
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	4.218	4.195
Zmiana stanu produktów	(44)	(34)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(308)	(331)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(395)	(363)
Koszty ogólnego zarządu	(218)	(183)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.254	2.159
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	5.507	5.443

2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Kary, grzywny, odszkodowania	22	31
Rozwiązanie rezerw	16	33
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	10	8
Dotacje	6	6
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4	3
Nadwyżki / ujawnienia aktywów	4	2
Przychody z nielegalnego poboru energii elektrycznej	2	2
Zwrot kosztów postępowania sądowego	2	2
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne otrzymane nieodpłatnie	2	1
Pozostałe	14	10
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE OGÓŁEM	82	98

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz pozostałych aktywów	28	-
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	21	11
Utworzenie pozostałych rezerw	16	13
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	10	16
Przekazane darowizny	8	-
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	5	4
Koszty postępowania spornego	3	4
Odszkodowania	1	1
Pozostałe	7	11
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE OGÓŁEM	99	60

2.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	33	53
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	11	10
Dodatnie różnice kursowe	6	2
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	50	65
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE		
Rozwiązanie rezerw	1	14
Pozostałe	-	1
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	1	15
PRZYCHODY FINANSOWE OGÓŁEM	51	80

Aktualizacja wartości instrumentów finansowych dotyczy głównie transakcji związanych z rynkiem uprawnień do emisji dwutlenku węgla.

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014 <i>dane przekształcone</i>
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	31	20
Aktualizacja wartości	7	1
Odpis aktualizujący	2	1
Ujemne różnice kursowe	26	3
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	66	25
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	38	48
Pozostałe	1	2
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	39	50
KOSZTY FINANSOWE OGÓŁEM	105	75

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

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

3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Zawiązanie odpisu	28	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Zawiązanie odpisu	7	4
Rozwiązanie odpisu	2	4

Zawiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych dotyczy projektów inwestycyjnych w jednostkach wytwórczych objętych w latach ubiegłych odpisem aktualizującym, ze względu na utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne.

4. Podatek dochodowy

4.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 31 marca 2015 roku oraz 31 marca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	165	133
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14	17
Odroczony podatek dochodowy	85	40
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	264	190
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	13	-
OBCIĄŻENIE PODATKOWE UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	13	-

4.2 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014 <i>dane przekształcone*</i>
ELEMENTY AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	509	505
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	43	35
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	57	64
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	27	27
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	149	161
Rezerwy na rekultywację	605	598
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	161	129
Rezerwy na świadczenia pracownicze	628	631
Pozostałe rezerwy	166	176
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	224	221
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	147	149
Straty podatkowe	2	3
Pozostałe	19	12
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2.737	2.711
ELEMENTY REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	3.077	2.999
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	12	6
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	89	83
Uprawnienia do emisji CO ₂	307	310
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	692	672
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	151	139
Doszacowanie przychodów	192	185
Pozostałe	28	24
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	4.548	4.418
PO SKOMPENSOWANIU AKTYWA I REZERWY W POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁKACH PODATEK ODROZONY GRUPY PREZENTOWANY JEST JAKO:		
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	354	383
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	(2.165)	(2.090)

*przekształcenie danych porównywalnych obejmowało reclass wartości pomiędzy wybranymi pozycjami

4.3 Rozliczenia podatkowe

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

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

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

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 18 września 2014 roku została zawarta na okres 25 lat umowa podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą. W skład PGK PGE 2015 oprócz Spółki wchodzi PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Dystrybucja S.A., PGE Obrót S.A., PGE Energia Odnawialna S.A., PGE Energia Natury S.A., PGE Dom Maklerski S.A., PGE Systemy S.A., ELBIS sp. z o.o., ELBEST sp. z o.o., ELTUR-SERWIS sp. z o.o., Betrans sp. z o.o., MegaSerwis sp. z o.o., MEGAZEC sp. z o.o., BESTGUM POLSKA sp. z o.o., „ELMEN” sp. z o.o., „TOP SERWIS” sp. z o.o., PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa sp. z o.o., ELBEST Security sp. z o.o. oraz trzynastcie spółek o nazwach PGE Inwest 2, 4,...,15, nie prowadzących w momencie podpisania umowy działalności operacyjnej. Umowa dotyczy okresu po dniu 1 stycznia 2015 roku.

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

Zgodnie z zawartymi umowami gdy dana spółka należąca do podatkowej grupy kapitałowej wykazuje zysk podatkowy, przekazuje odpowiednią kwotę podatku dochodowego do PGE S.A., która rozlicza się z urzędem skarbowym jako spółka reprezentująca. Z kolei gdy spółka należąca do PGK PGE 2015 poniesie stratę podatkową to korzyść podatkowa z tego tytułu przypada spółce reprezentującej, czyli PGE S.A. Oznacza to również, że w przypadku korekt rozliczeń podatkowych spółek ponoszących stratę podatkową, zmiana taka wpływa bezpośrednio na wyniki finansowe PGE S.A.

Przepływy pomiędzy spółkami należącymi do PGK PGE 2015 są realizowane w ciągu roku, w terminach poprzedzających wpłatę zaliczek na podatek dochodowy. Ostateczne rozliczenie pomiędzy spółkami należącymi do PGK następuje po złożeniu przez spółkę reprezentującą deklaracji rocznej.

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

Podatek od nieruchomości

Mając na uwadze toczące się spory Grupa Kapitałowa PGE utworzyła na dzień sprawozdawczy rezerwy na podatek od nieruchomości w wysokości 142 mln PLN. Rezerwy te w większości dotyczą postępowań podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości w wybranych elektrowniach. Spór toczy się w zakresie przedmiotu opodatkowania i dotyczy głównie rozstrzygnięcia, czy instalacje w budynkach oraz wolno stojące urządzenia techniczne podlegają odrębnemu opodatkowaniu jako samoistne budowle. Postępowania podatkowe znajdują się obecnie na różnych szczeblach organów podatkowych, tj. przed organami pierwszej instancji (wójt, burmistrz), przed samorządowymi kolegiami odwoławczymi oraz przed sądami administracyjnymi.

5. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 1.411 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (1.042 mln PLN) oraz PGE Dystrybucja S.A. (263 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowią: budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opole (462 mln PLN), kompleksowa rekonstrukcja i modernizacja bloków 7 - 12 w Elektrowni Bełchatów (164 mln PLN).

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

6. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 16.543 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, modernizacje majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Opole – budowa bloków nr 5 i 6 – około 7.678 mln PLN,
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów – kontrakt na budowę nowego bloku energetycznego – około 3.250 mln PLN,
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów – rekonstrukcja i modernizacja bloków – około 1.103 mln PLN,
- PGE EJ1 sp. z o.o. – umowa na usługi doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową pierwszej polskiej elektrowni jądrowej – około 1.328 mln PLN (z czego 205 mln PLN jest zakresem podstawowym a pozostała kwota umowy stanowi zakres opcjonalny),
- PGE Dystrybucja S.A. – zobowiązania inwestycyjne związane z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 1.038 mln PLN.

7. Uprawnienia do emisji CO₂ na potrzeby własne

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

We wrześniu 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE złożyła wymagane sprawozdania z realizacji inwestycji. W kwietniu 2015 roku jednostki z Grupy Kapitałowej PGE otrzymały nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ w ilości około 29 mln ton dla jednostek wytwarzających energię elektryczną oraz około 1 mln ton dla instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną.

	EUA		CER/ERU		Razem wartość
	Ilość (mln Mg)	Wartość	Ilość (mln Mg)	Wartość	
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2015	68	1.552	-	-	1.552
Zakup	-	13	-	-	13
Przyznane nieodpłatnie	-	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
STAN NA DZIEŃ 31 MARCA 2015	68	1.565	-	-	1.565

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

8. Pozostałe aktywa długo i krótkoterminowe

8.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1.450	1.193
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	38	35
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	1.488	1.228

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

8.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE		
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	12	10
Rozliczenie w czasie przewoźni	58	20
Usługi informatyczne	9	8
Rozliczenie w czasie kosztów usługi dystrybucyjnej	23	13
Oplata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	18	-
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	49	32
INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE		
Doszacowanie sprzedaży	604	618
Należności z tytułu naliczonego VAT	213	261
Należności z tytułu akcyzy	35	29
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	13
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	12	8
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	1.042	1.012

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

9. Wybrane aktywa finansowe

Wartość księgowa aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

9.1 Pozostałe pożyczki i należności finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Długoterminowe
Lokaty i depozyty	-	123	-	27
Obligacje, weksle, bony	-	-	-	-
Rekompensaty z tytułu KDT	-	1.071	-	968
Kaucje i wadia	-	37	-	38
Zabezpieczenie – rynek bilansujący	-	30	-	49
Pozostałe należności finansowe	13	78	13	98
RAZEM POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI, Z WYŁĄCZENIEM NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	13	1.339	13	1.180
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	-	1.920	-	1.729

9.2 Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w większości od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

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

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i kasie	1.363	1.701
Lokaty typu overnight	377	164
Lokaty krótkoterminowe	3.203	4.417
RAZEM	4.943	6.282
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	1	(5)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	17	(8)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	4.961	6.269
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	526	368
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	3.427	3.064
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	2.350	1.916

9.3 Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ		
- forward towarowy	-	-
- forward walutowy	27	11
RAZEM	27	11

W kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Grupa Kapitałowa PGE wykazuje instrumenty finansowe związane z handlem uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych – forwardy towarowe i forwardy walutowe.

10. Kapitały własne

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

10.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.228.888	73.228.888
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.441.941	66.441.941
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	1.869.760.829	1.869.760.829

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

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki na dni sprawozdawcze.

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 marca 2015 roku	58,39%	41,61%	100,00%
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	58,39%	41,61%	100,00%

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

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

10.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

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

	Okres zakończony 31 marca 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	(61)	-
Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie	(52)	(8)
Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych	9	6
Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych	114	(74)
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat	-	1
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY NA DZIEŃ KOŃCĄCY OKRES, BRUTTO	10	(75)
Podatek odroczone	(13)	14
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO	(3)	(61)

10.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków okres zakończony dnia		
	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	-	2.057
Dywidenda z kapitału zapasowego	-	-	-
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH, RAZEM	-	-	2.057
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	-	1,10

Dywidenda z zysków okresu zakończony dnia 31 marca 2015 roku

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

Dywidenda z zysków roku zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

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

Dywidenda z zysków roku zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

11. Rezerwy

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.644	95	1.633	98
Nagrody jubileuszowe	955	94	949	93
Rezerwy na koszty rekultywacji	3.343	-	3.297	2
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	848	-	676
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	499	-	555
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	72	16	73	19
Pozostałe rezerwy	151	634	147	627
RAZEM REZERWY	6.165	2.186	6.099	2.070

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy na koszty rekultywacji	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	Pozostałe	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2015	1.731	1.042	3.299	676	555	92	774	8.169
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	7	12	-	-	-	-	-	19
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	11	7	20	-	-	-	-	38
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(9)	(12)	-	-	(337)	-	(197)	(555)
Rozwiązane rezerwy	-	-	-	-	(7)	(12)	(21)	(40)
Utworzone rezerwy	-	-	8	172	288	8	229	705
Pozostałe zmiany	(1)	-	16	-	-	-	-	15
NA DZIEŃ 31 MARCA 2015	1.739	1.049	3.343	848	499	88	785	8.351

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

11.1 Rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

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

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 3.088 mln PLN a na dzień 31 grudnia 2014 roku 3.047 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 95 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 93 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 117 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 116 mln PLN.

Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

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

11.2 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Co do zasady rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostki Grupy Kapitałowej PGE ewidencjonują w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO₂ przyznanym nieodpłatnie. Wysokość rezerwy uwzględnia wartość EUA zakupionych, a także możliwość pokrycia niedoboru certyfikatami CER lub ERU. Jak opisano w nocy B.7 niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego.

W dniu 8 kwietnia 2014 roku przyjęto rozporządzenie Rady Ministrów, w którym zostały określone przydziały uprawnień do emisji dwutlenku węgla na pokrycie produkcji energii elektrycznej dla poszczególnych instalacji w okresie 2013-2020. Analogicznie, przydziały dla wytwórców ciepła zostały uregulowane rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku.

W kwietniu 2015 roku na rachunki instalacji należących do jednostek Grupy Kapitałowej wpłynęły uprawnienia do emisji CO₂ w ilości wynikającej z przydziałów na energię elektryczną za 2014 rok oraz ciepło na 2015 rok. Łączna ilość przyznanym darmowych uprawnień wyniosła 30 mln ton, w tym instalacje wytwarzające energię elektryczną 29 mln ton, instalacje inne niż wytwarzające energię elektryczną 1 mln ton.

Jednocześnie w kwietniu zakończony został proces umarzania uprawnień wynikający z emisji CO₂ za 2014 r.

Przydziały dla wytwórców energii elektrycznej Grupa otrzyma do końca kwietnia 2016 roku, po weryfikacji sprawozdań rzeczowo-finansowych z inwestycji ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

11.3 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 88 mln PLN (w tym 40 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównywalnym wartość rezerwy wyniosła 92 mln PLN (w tym 46 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

11.4 Pozostałe rezerwy

Rezerwa na Programy Dobrowolnych Odejść

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwy na Programy Dobrowolnych Odejść. Zgodnie z warunkami Programów pracownicy są uprawnieni do otrzymania określonej kwoty odszkodowania w zamian za rozwiązanie stosunku pracy. Grupa Kapitałowa PGE oszacowała wartość odpowiedniej rezerwy na dzień 31 marca 2015 na kwotę 214 mln PLN (236 mln PLN w 2014 roku).

Spór dotyczący zakresu opodatkowania podatkiem od nieruchomości

Jak opisano w nocie nr B.4.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rezerwa na zgłoszone i przewidywane roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości została utworzona w wysokości 142 mln PLN (135 mln PLN w 2014 roku).

Rezerwy na spory sądowe utworzone przez Exatel S.A.

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

Premia roczna

Większości pracowników spółek Grupy Kapitałowej PGE przysługuje tzw. premia roczna, wypłacana na podstawie Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy lub uregulowań właściwych dla poszczególnych jednostek. Na dzień 31 marca 2015 wysokość rezerwy utworzonej na ten cel wynosiła około 121 mln PLN w bieżącym i 103 mln PLN w porównywalnym okresie sprawozdawczym.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urloпами. Wysokość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi około 151 mln PLN (121 mln PLN w okresie porównywalnym).

12. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

12.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	3	11
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	336	331
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	9	8
Roszczenia z tytułu kar umownych	12	12
Inne zobowiązania warunkowe	12	43
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	372	405

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

Roszczenia z tytułu kar umownych

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

Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się głównie, wartość potencjalnych kar pieniężnych w wysokości 8 mln PLN związanych z prowadzonymi postępowaniami dotyczącymi ochrony środowiska (naruszenie warunków odprowadzania ścieków oraz wycinki drzew w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej PGE).

12.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie B.11.3 Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

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

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

12.3 Należności warunkowe

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

12.4 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

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

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

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

Na zgłoszone roszczenie Spółka nie utworzyła rezerwy.

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

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

Odszkodowania od WorleyParsons

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

Kary umowne z roku 2013 zostały potrącone z wynagrodzenia należnego WorleyParsons w 2014 roku. Kary z roku 2014 w łącznej wysokości 30 mln PLN zostały potrącone z wynagrodzenia należnego WorleyParsons oraz z gwarancji bankowej. Po dokonaniu wszystkich potrąceń i uzyskaniu przez Spółkę kwot z Gwarancji, Spółce przysługuje względem WorleyParsons roszczenie o zapłatę 13,6 mln PLN jako kara umowna tytułem opóźnienia. Kwota ta będzie dochodzona na drodze postępowania sądowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją podstawy do zakwestionowania zasadności wystawionych not obciążeniowych a wszystkie działania podejmowane przez PGE EJ1 sp. z o.o. są zgodne z zapisami umownymi i innymi przepisami prawa.

Wykonawca podważył zasadność naliczenia kar umownych i nie dokonał należnych płatności. W związku z tym nie można wykluczyć, iż WorleyParsons będzie w przyszłości dochodził w postępowaniu sądowym zwrotu równowartości kar, które zostały potrącone lub uzyskane w wyniku realizacji gwarancji bankowej. Dodatkowo Wykonawca zgłosił przeciwko PGE EJ1 sp. z o.o. własne roszczenie związane z przedmiotem sporu, na łączną kwotę 97,3mln PLN. Spółka nie uznaje tych roszczeń i ewentualne zasądzenie przez sąd roszczenia o zapłatę żądanego przez Wykonawcę, uważa za mało prawdopodobne.

13. Zobowiązania finansowe

13.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY		
Forward towarowy	13	37
Forward walutowy	2	-
Transakcje zabezpieczające IRS	78	72
Transakcje zabezpieczające CCIRS	58	8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	151	117

Forwardy towarowe i walutowe

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

Transakcje zabezpieczające IRS

W 2014 roku PGE S.A. zawarła 2 transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 1 mld PLN. Płatności wynikające z transakcji IRS są skorelowane z płatnościami odsetek od obligacji. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w rachunku zysków i strat.

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

Transakcje zabezpieczające CCIRS

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

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie nr B.10.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

13.2 Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	Stan na dzień 31 marca 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	1.001	167	1.008	304
Wyemitowane obligacje	3.564	77	3.679	52
Leasing	1	1	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	833	-	1.179
Zobowiązania tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	393	2	1.095
Zobowiązania z tytułu KDT	-	702	-	767
Inne	13	129	14	91
RAZEM	4.581	2.302	4.704	3.489

Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje między innymi:

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów – o wartości 602 mln PLN;
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym i UBS Investment Bank AG w celu sfinansowania modernizacji bloków energetycznych numer 1-6 w Elektrowni Turów – o łącznej wartości 229 mln PLN.

Wyemitowane obligacje

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

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

14. 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.

14.1 Jednostki stowarzyszone

Sprzedaż spółek z Grupy Kapitałowej PGE do jednostek stowarzyszonych w okresie zakończonym 31 marca 2015 roku i w okresie porównywalnym wynosiła 2 mln PLN. Grupa Kapitałowa PGE wykazywała należności handlowe od jednostek stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 1 mln PLN. Na dzień 31 marca 2015 roku należności handlowe od jednostek stowarzyszonych nie wystąpiły.

14.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

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

	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	809	626
Zakupy od podmiotów powiązanych	701	733

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	247	218
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	339	517

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. oraz Zakłady Azotowe Puławy S.A.

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

14.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

<i>tys. PLN</i>	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014 <i>dane przekształcone</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	7.193	5.304
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	432	1.783
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	7.625	7.087
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	4.147	4.049
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	11.772	11.136

<i>tys. PLN</i>	Okres zakończony 31 marca 2015	Okres zakończony 31 marca 2014 <i>dane przekształcone</i>
Zarząd jednostki dominującej	1.550	2.599
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	110	66
Zarządy - jednostki zależne	5.653	4.164
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	312	258
RAZEM	7.625	7.087
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	4.147	4.049
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	11.772	11.136

Członkowie Zarządów niektórych spółek Grupy Kapitałowej zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W nocie nr B.2.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

15. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

15.1 Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych

Część wytwórców wchodzących obecnie w skład PGE GiEK S.A. otrzymało prawo do środków na pokrycie kosztów osieroconych (tzw. „rekompensat”) w myśl ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130 poz. 905 z 2007 r.) („Ustawa KDT”). Zapisy Ustawy KDT są w wielu punktach niejednoznaczne i rodzą istotne wątpliwości interpretacyjne. Przeprowadzając obliczenia prognozowanych wyników poszczególnych wytwórców oraz wynikających z nich rekompensat, korekt rocznych kosztów osieroconych, korekt końcowych oraz wynikających z nich wysokości przychodów ujmowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Grupa Kapitałowa PGE zastosowała swoją najlepszą wiedzę w tym zakresie, a także korzystała ze wsparcia zewnętrznych ekspertów.

W poprzednich latach wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE otrzymali decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za lata 2008-2013. W części decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT. W konsekwencji począwszy od 2009 roku trwa szereg postępowań przed Sądem Okręgowym w Warszawie – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) oraz przed Sądem Apelacyjnym dotyczących odwołań wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE od Decyzji Prezesa URE. Postępowania te znajdują się na różnym etapie zaawansowania.

W pierwszym kwartale 2015 roku:

- Prezesowi URE bezskutecznie upłynął termin na wniesienie skargi kasacyjnej, dotyczącej wyroku Sądu Apelacyjnego w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych PGE GiEK S.A. za 2010 rok oraz PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole za 2009 rok w związku z czym sprawy zostały zakończone. Wartość przedmiotu sporu w tych sprawach wynosiła łącznie 635 mln zł.
- W dniu 20 lutego 2015 roku – Sąd Najwyższy wydał postanowienie o odroczeniu rozpoznania skargi kasacyjnej sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole, PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra i dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Lublin Wrotków za 2008 r. oraz dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów za rok 2009 do czasu rozstrzygnięcia sprawy PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra za rok 2009 przez Trybunał Sprawiedliwości UE.
- Zapadł korzystny wyrok SOKiK w sprawie dotyczącej korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów za rok 2012. Wyrok nie jest prawomocny. Prezes URE złożył apelację do Sądu Apelacyjnego. Wartość przedmiotu sporu w sprawie wynosi 7 mln PLN.
- Prezes URE złożył skargę kasacyjną do Sadu Najwyższego, dotyczącą wyroku Sądu Apelacyjnego w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym należnych PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Lublin Wrotków za 2009 rok. Wartość przedmiotu sporu wynosi blisko 7 mln PLN.

Ponadto w kwietniu 2015 r. Spółka złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego, dotyczącą wyroku Sądu Apelacyjnego w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym należnych PGE GiEK S.A. za rok 2010. Wartość przedmiotu sporu wynosi 4,5 mln PLN.

Wpływ na sprawozdanie za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku

W sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa PGE ujęła w przychodach ze sprzedaży przychody z tytułu KDT w wysokości 162 mln PLN.

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

Ogółem w okresie 2008 - 31.03.2015 Grupa Kapitałowa PGE ujęła przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 6.702 mln PLN.

15.2 Przygotowania do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej

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. (Partnerzy Biznesowi) zawarta została Umowa Wspólników.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku, zgodnie z Umową Wspólników, zawarta została umowa sprzedaży udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o., w wyniku której każdy z Partnerów Biznesowych nabył 10 % udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o.

W następstwie zbycia na rzecz Partnerów Biznesowych przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiada 70% w kapitale zakładowym PGE EJ 1 sp. z o.o., a każdy z Partnerów Biznesowych po 10% w kapitale zakładowym PGE EJ 1 sp. z o.o.

Zgodnie z założeniami, Grupa PGE pełnić będzie rolę lidera projektu budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3000 MW („Projekt”), a PGE EJ 1 sp. z o.o. ma w przyszłości pełnić funkcję operatora elektrowni.

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

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

16. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 6 maja 2015 roku.

Warszawa, 6 maja 2015 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu **Marek Woszczyk**

Wiceprezes Zarządu **Jacek Drozd**

Wiceprezes Zarządu **Grzegorz Krystek**

Wiceprezes Zarządu **Dariusz Marzec**

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