

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa”), której jednostka dominująca ma siedzibę w Warszawie, ul. Mysia 2, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku, oraz
- dane objaśniające do śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

**Zakres przeglądu**

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



## Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

### Objaśnienia uzupełniające wnioski

Nie zgłaszając zastrzeżenia zwracamy uwagę na informacje przedstawione w nocie A.2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisujące, że Grupa Kapitałowa dokonała w pierwszym półroczu 2015 roku odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 8.891 mln złotych. Przyjęte przez Grupę Kapitałową do testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń. Jak przedstawiono w nocie A.2.2 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany tych założeń mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, w tym na wyniki testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i w konsekwencji doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

Zwracamy również uwagę na informacje przedstawione w nocie B.15.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i fakt, że dokonane przez Grupę Kapitałową PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i rozchodów, oparte zostały o właściwe według Grupy Kapitałowej interpretacje zapisów ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (DZ.U. z 2007 r. nr 130, poz. 905) („Ustawa o KDT”), przewidywania co do rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki oraz szereg istotnych założeń. Jak przedstawiono w nocie A.2.2 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przyszłe rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w obszarze interpretacji zapisów ustawy o KDT, o których mowa w nocie B.15.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ewentualnie wynikające z nich zmiany przyjętych założeń mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ostateczny wynik sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki nie jest możliwy do przewidzenia.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa



.....  
Marta Zemka  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10427  
Komandytariusz, Pełnomocnik

31 sierpnia 2015 roku