



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy**

**zakończony 30 września 2015 roku
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
A. INFORMACJE OGÓLNE I PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne.....	8
1.1 Działalność Spółki.....	8
1.2 Struktura własnościowa Spółki	9
1.3 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna.....	9
1.4 Skład Zarządu Spółki	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
2.1 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
2.2 Zmiana szacunków	11
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	11
4. Hierarchia wartości godziwej.....	12
B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
1. Przychody i koszty.....	13
1.1 Przychody ze sprzedaży	13
1.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	13
1.3 Przychody i koszty finansowe	14
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	14
3. Podatek dochodowy	15
3.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.....	15
3.2 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	15
3.3 Rozliczenia podatkowe	16
3.4 Podatkowa Grupa Kapitałowa.....	16
4. Rzeczowe aktywa trwałe	17
5. Aktywa finansowe	17
5.1 Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)	17
5.2 Pożyczki i należności.....	17
5.3 Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	19
5.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.....	21
5.5 Środki pieniężne	21
6. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	22
7. Kapitały własne	22
7.1 Kapitał podstawowy.....	22
7.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	22
7.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	23
8. Rezerwy.....	23
9. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.....	23
9.1 Zobowiązania warunkowe	23
9.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi	24
9.3 Inne sprawy sądowe i sporne	24
10. Zobowiązania finansowe	25
10.1 Oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe, obligacje, cash pooling	25
10.2 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	26
10.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	26
11. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27
12. Informacja o podmiotach powiązanych	27
12.1 Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE.....	27
12.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa	28
12.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	28
13. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	29
13.1 Cash pooling rzeczywisty w Grupie Kapitałowej PGE.....	29
13.2 Przygotowania do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej	29
14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	30

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	3 m-ce zakończone 30 września 2015 (nie badane)	9 m-cy zakończone	3 m-ce zakończone 30 września 2014 (nie badane)	9 m-cy zakończone
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	B.1	2.594	7.621	2.283	7.008
Koszt własny sprzedaży	B.1	(2.396)	(6.951)	(2.141)	(6.500)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		198	670	142	508
Koszty sprzedaży i dystrybucji	B.1	(6)	(23)	(6)	(15)
Koszty ogólnego zarządu	B.1	(37)	(117)	(42)	(109)
Pozostałe przychody operacyjne		1	4	5	7
Pozostałe koszty operacyjne		(3)	(6)	-	(5)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		153	528	99	386
Przychody finansowe	B.1	68	1.251	10.794	11.045
Koszty finansowe	B.1	(59)	(183)	(5.983)	(6.055)
ZYSK BRUTTO		162	1.596	4.910	5.376
Podatek dochodowy	B.3	(54)	(98)	49	(20)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		108	1.498	4.959	5.356
INNE CAŁKOWITE DOCHODY					
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:					
Wyceny instrumentów zabezpieczających		(2)	75	(42)	(57)
Podatek odroczony		1	(14)	7	9
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		-	1	-	-
Podatek odroczony		-	-	-	-
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		(1)	62	(35)	(48)
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		107	1.560	4.924	5.308
ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)		0,06	0,80	2,65	2,86

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 września 2015 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2014 (badane)	Stan na dzień 30 września 2014 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe		189	193	193
Wartości niematerialne		7	6	7
Pożyczki i należności	B.5	4.525	3.827	3.357
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3	3	3
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	B.5	29.286	29.046	29.046
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	B.3	26	22	59
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		34.036	33.097	32.665
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy		604	440	388
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	B.5	64	11	75
Należności z tytułu dostaw i usług	B.5	411	598	375
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	B.5	602	89	446
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	B.6	663	126	71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	B.5	4.060	2.988	3.147
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		6.404	4.252	4.502
SUMA AKTYWÓW		40.440	37.349	37.167

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 30 września 2015 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2014 (badane)	Stan na dzień 30 września 2014 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	B.7	18.698	18.698	18.698
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	B.7	1	(60)	(48)
Kapitał zapasowy		13.009	9.231	9.231
Zyski zatrzymane		1.496	5.233	5.139
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		33.204	33.102	33.020
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Rezerwy długoterminowe	B.8	19	20	18
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	B.10	3.725	3.754	3.703
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	B.3	-	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		3.744	3.774	3.721
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Rezerwy krótkoterminowe	B.8	28	33	25
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	B.10	1.463	58	65
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	B.10	132	99	108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	B.10	119	237	130
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		268	4	27
Pozostałe zobowiązania finansowe	B.10	7	6	5
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	B.11	1.475	36	66
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		3.492	473	426
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		7.236	4.247	4.147
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		40.440	37.349	37.167

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2015 ROKU	18.698	(60)	9.231	-	5.233	33.102
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.498	1.498
Inne całkowite dochody	-	61	-	-	1	62
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	61	-	-	1.499	1.560
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	3.778	-	(3.778)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(1.458)	(1.458)
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU	18.698	1	13.009	-	1.496	33.204

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014 ROKU	18.698	-	8.941	50	2.080	29.769
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5.453	5.453
Inne całkowite dochody	-	(60)	-	-	(3)	(63)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	(60)	-	-	5.450	5.390
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	290	(50)	(240)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(2.057)	(2.057)
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	18.698	(60)	9.231	-	5.233	33.102

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2014 ROKU	18.698	-	8.941	50	2.080	29.769
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5.356	5.356
Inne całkowite dochody	-	(48)	-	-	-	(48)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	-	(48)	-	-	5.356	5.308
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	290	(50)	(240)	-
Dywidenda	-	-	-	-	(2.057)	(2.057)
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU	18.698	(48)	9.231	-	5.139	33.020

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 września 2015 (nie badane)	Okres zakończony 30 września 2014 (nie badane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto	1.596	5.376
Podatek dochodowy zapłacony	(56)	(84)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	11	9
Odsetki i dywidendy, netto	(1.017)	(10.921)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	42	6.002
Zmiana stanu należności	191	379
Zmiana stanu zapasów	(164)	(106)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(115)	(134)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(313)	(25)
Zmiana stanu rezerw	(4)	(4)
Pozostałe	5	18
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	176	510
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10)	(8)
Wykup obligacji emitowanych przez spółki GK PGE	7.529	6.926
Nabycie obligacji emitowanych przez spółki GK PGE	(8.512)	(7.706)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	48	-
Nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(146)	(588)
Założenie lokaty o okresie zapadalności powyżej 3 m-cy	-	(1.999)
Rozwiązanie lokat o okresie zapadalności powyżej 3 m-cy	-	1.999
Udzielenie pożyczek w ramach usługi cash pooling	(360)	-
Dywidendy otrzymane	1.049	992
Odsetki otrzymane	36	105
Splata udzielonych pożyczek	2	41
Pozostałe	1	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(363)	(237)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	-	2.720
Wpływy z tytułu cash pooling	1.378	-
Dywidendy wypłacone	-	(2.022)
Odsetki zapłacone	(110)	(17)
Pozostałe	(2)	(1)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1.266	680
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		
W tym różnice kursowe netto	7	6
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2.979	2.188
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4.058	3.141
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	32

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

A. INFORMACJE OGÓLNE I PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Działalność Spółki

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

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

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

Dominującym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

PGE S.A. prowadzi działalność na podstawie odpowiednich koncesji, w tym przede wszystkim na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną, przyznawaną przez Urząd Regulacji Energetyki. Koncesja ważna jest do 2025 roku. Do koncesji nie są przypisane istotne aktywa czy zobowiązania. W związku z posiadaną koncesją ponoszone są roczne opłaty zależne od poziomu obrotów.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i innych produktów rynku energii stanowią jedyną istotną pozycję przychodów operacyjnych. Przychody te są uzyskiwane na rynku krajowym. W związku z powyższym Spółka nie wyodrębnia w swojej działalności segmentów operacyjnych ani geograficznych.

Sezonowość 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 Spółkę.

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.

Sezonowość sprzedaży PGE S.A. wynika z faktu, iż Spółka realizowała 89% wolumenu sprzedaży energii elektrycznej do PGE Obrót S.A. i PGE Dystrybucja S.A., których zapotrzebowanie na energię elektryczną podlega sezonowości.

Kontynuacja działalności

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

Za wyjątkiem zmian opisanych w nocie A.3 w niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu i należy je czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku („sprawozdanie finansowe”).

1.2 Struktura własnościowa Spółki

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	58,39%	41,61%	100,00%
Stan na dzień 30 września 2015 roku	58,39%	41,61%	100,00%

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

1.3 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty („PLN”). Wszystkie wartości liczbowe zostały przedstawione 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:

	30 września 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
USD	3,7754	3,5072	3,2973
EUR	4,2386	4,2623	4,1755

1.4 Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2015 roku wchodził:

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*, zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”).

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

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 dla okresów rozpoczynających się 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 odroczonech.	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). Ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
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

Spółka 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 sprawozdania Spółki

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

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

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

2.2 Zmiana szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Jak opisano w nocie B.8 Spółka zaktualizowała wysokość rezerw wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Obligacje emitowane przez spółki zależne na warunkach odbiegających od rynkowych

Począwszy od 2015 roku spółki zależne należące do podatkowej grupy kapitałowej PGK PGE 2015 emitują obligacje, których warunki (szczególnie oprocentowanie) mogą odbiegać od warunków rynkowych. Obligacje obejmowane są przez PGE S.A. W celu ujęcia w sprawozdaniu finansowym, dla takich obligacji szacowane jest oprocentowanie rynkowe, za pomocą którego dokonywana jest wycena wg zamortyzowanego kosztu. Różnica pomiędzy sumą odsetek wynikających z warunków obligacji a sumą odsetek wg szacowanego oprocentowania rynkowego jest ujmowana jako zwiększenie wartości inwestycji w jednostce emitującej obligacje. Przychody z tytułu odsetek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów również ujmowane są z zastosowaniem szacowanej rynkowej stopy procentowej.

Aktualizacja polityki rachunkowości nie spowodowała konieczności przekształcania danych porównawczych.

Ujęcie dywidendy rzeczowej od spółki zależnej

W trakcie 2014 roku Spółka dokonała rewizji stosowanych zasad rachunkowości wprowadzając szczegółowe rozwiązania dotyczące specyficznych transakcji pod wspólną kontrolą. Zgodnie z nowymi zasadami rachunkowości w przypadku nieodpłatnego przekazania aktywów od jednostki zależnej do jednostki dominującej wyższego szczebla (na przykład w formie darowizny lub dywidendy rzeczowej), Spółka ujmuje transakcję w wartości księgowej rozpoznanej w księgach jednostki przekazującej. W jednostce otrzymującej zaksięgowanie wartości darowizny ujmowane jest w pozycji dywidend w przychodach finansowych.

W 2013 roku Spółka otrzymała dywidendę rzeczową w postaci pakietu akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. i ujęła ją w oszacowanej wartości godziwej. Po zmianie polityki rachunkowości Spółka przekształciła dane prezentowane w porównywalnym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach.

Zdaniem Spółki zaktualizowane zasady rachunkowości, z uwagi na niepieniężny charakter transakcji odbywającej się pomiędzy podmiotem zależnym a dominującym, rzetelniej przedstawiają charakter transakcji.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Stan na dzień 30 września 2014 dane publikowane	Zmiana wyceny udziałów i akcji	Stan na dzień 30 września 2014 dane przekształcone
AKTYWA TRWAŁE, w tym:			
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	29.263	(217)	29.046
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE	32.882	(217)	32.665
SUMA AKTYWÓW	37.384	(217)	37.167
KAPITAŁ WŁASNY, w tym:			
Zyski zatrzymane	5.356	(217)	5.139
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	33.237	(217)	33.020
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	37.384	(217)	37.167

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.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO ₂	476	-	409	-
Zapasy	476	-	409	-
Forward walutowy	-	23	-	11
Wycena transakcji CCIRS	-	41	-	-
Aktywa finansowe	-	64	-	11
Forward walutowy	-	1	-	-
Wycena transakcji CCIRS	-	-	-	8
Wycena transakcji IRS	-	48	-	54
Forward towarowy	-	83	-	37
Zobowiązania finansowe	-	132	-	99

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

Wycena transakcji zabezpieczających CCIRS i IRS została opisana w nocie B.5 i B.10 niniejszego sprawozdania finansowego.

B. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Przychody i koszty****1.1 Przychody ze sprzedaży**

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2015	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2014	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY				
Sprzedaż energii elektrycznej	2.011	6.008	1.731	5.318
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	93	580	153	790
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	344	600	262	505
Przychody ze sprzedaży usług	146	433	137	395
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2.594	7.621	2.283	7.008

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie zakończonym dnia 30 września 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.

Informacje dotyczące głównych klientów

Głównymi kontrahentami Spółki są podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE. W okresie zakończonym 30 września 2015 roku sprzedaż do PGE Obrót S.A. stanowiła 78% przychodów ze sprzedaży (80% w okresie porównywalnym).

1.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2015	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2015	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2014	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2014
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	4	11	3	9
Zużycie materiałów i energii	1	3	-	2
Usługi obce	18	61	19	46
Podatki i opłaty	1	3	1	3
Koszty świadczeń pracowniczych	23	69	23	67
Pozostałe koszty rodzajowe	27	67	30	67
RAZEM KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	74	214	76	194
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(6)	(23)	(6)	(15)
Koszty ogólnego zarządu	(37)	(117)	(42)	(109)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.365	6.877	2.113	6.430
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	2.396	6.951	2.141	6.500

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów (głównie zakupionej energii elektrycznej) w okresie zakończonym 30 września 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest bezpośrednio związany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej opisanym powyżej.

W pozycji pozostałych kosztów rodzajowych Spółka ujmuje głównie koszty sponsoringu, reklamy i wynagrodzeń kadry menadżerskiej.

1.3 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 30 września 2015	Okres zakończony 30 września 2014
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Dywidendy	1.050	10.809
Odsetki	156	186
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	28	24
Dodatnie różnice kursowe	17	25
Pozostałe	-	1
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	1.251	11.045
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1.251	11.045

W okresie zakończonym dnia 30 września 2015 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend głównie od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 977 mln PLN, oraz od PGE Energia Odnawialna S.A. w wysokości 58 mln PLN, w okresie porównywalnym zostały ujęte przychody z tytułu dywidend od PGE Obrót S.A. w wysokości 900 mln PLN oraz od PGE Dystrybucja S.A. w wysokości 91 mln PLN.

Dodatkowo, w okresie porównywalnym Spółka ujęła otrzymaną od PGE Obrót S.A. w dniu 10 września 2014 roku darowiznę, której przedmiotem były akcje spółek PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Wartość darowizny, ujętej jako dywidenda od spółki zależnej, wyniosła 9.817 mln PLN. Ponieważ w wyniku darowizny wysokość kapitałów własnych PGE Obrót S.A. uległa istotnemu zmniejszeniu, PGE S.A. ujęła w kosztach finansowych odpis z tytułu utraty wartości akcji tej spółki wysokości 5.536 mln PLN.

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

Aktualizacja wartości instrumentów finansowych dotyczy głównie wyceny transakcji zawieranych na rynku uprawnień do emisji CO₂.

	Okres zakończony 30 września 2015	Okres zakończony 30 września 2014
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	135	55
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	5.922
Aktualizacja wartości	-	49
Strata ze zbycia inwestycji	14	-
Ujemne różnice kursowe	32	27
Pozostałe	1	1
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	183	6.054
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	1	1
Pozostałe	-	-
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	1	1
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	183	6.055

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji i zaciągniętych pożyczek.

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

2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Jak opisano w nocie B.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego w ciągu okresu porównywalnego Spółka ujęła odpisy aktualizujące wartość akcji spółki PGE Obrót S.A. oraz części posiadanych obligacji.

3. Podatek dochodowy

3.1 Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 30 września 2015 roku oraz 30 września 2014 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30 września 2015	Okres zakończony 30 września 2014
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy PGE S.A.	80	103
Korzyść z bieżącego rozliczenia podatkowej grupy kapitałowej	(21)	-
Korekty dotyczące rozliczenia podatku dochodowego z lat ubiegłych	19	-
Odroczony podatek dochodowy	20	(83)
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	98	20
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)	14	(9)

Efektywna stawka podatkowa w okresie zakończonym 30 września 2015 roku wynosi około 6,14%. Na efektywną stawkę podatkową wpływa przede wszystkim ujęcie przychodów z tytułu dywidend, które nie są uwzględniane w kalkulacji podstawy podatku dochodowego oraz rozliczenie korzyści podatkowych pomiędzy spółkami tworzącymi podatkową grupę kapitałową, w tym korekty rozliczeń za poprzednie okresy.

Zasady rozliczeń pomiędzy spółkami tworzącymi podatkową grupę kapitałową zostały opisane w nocie B.3.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

3.2 Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
ELEMENTY AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	3	4
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	42	36
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	45	21
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9	10
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	99	71

Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczony od różnicy pomiędzy wartością podatkową a wartością księgową posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
ELEMENTY REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO		
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	23	23
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	-	2
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań finansowych	12	2
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek, obligacji i należności	2	3
Uprawnienia do emisji CO ₂	27	15
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	9	4
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	73	49
PO SKOMPENSOWANIU SALD PODATEK ODROZONY SPÓŁKI PREZENTOWANY JEST JAKO:		
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	26	22
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	-	-

3.3 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 bezwrotne 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 2015 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.

Na 30 września 2015 roku oraz w ciągu okresu sprawozdawczego przeciwko Spółce nie toczyły się istotne postępowania dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych.

3.4 Podatkowa Grupa Kapitałowa

Od 1 stycznia 2015 roku PGE S.A. należy do podatkowej grupy kapitałowej o nazwie „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą. Umowa PGK PGE 2015 została zawarta na okres 25 lat. Spółki wchodzące w skład PGK PGE 2015 zostały wskazane w nocy nr B.5.3. Do 31 grudnia 2014 roku PGE S.A. była członkiem podatkowej grupy kapitałowej zawiązanej w 2011 roku, w skład której wchodziły również PGE Systemy S.A. oraz PGE Obrót S.A.

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 utraciły odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT a podmiotowość tę posiada PGK PGE 2015 jako całość. Przedmiotem opodatkowania w PGK PGE 2015 jest 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.

Przebieg między spółkami należącymi do PGK PGE 2015 są realizowane w ciągu roku, w terminach poprzedzających wpłatę zaliczek na podatek dochodowy. Ostateczne rozliczenie między 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 grupę na poziomie minimum 95%, brak powiązań kapitałowych między spółkami zależnymi, brak zaległości podatkowych oraz osiągnięcie udziału dochodu w przychodach na poziomie przynajmniej 3% (liczonego dla całej podatkowej grupy kapitałowej) oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza PGK PGE 2015 wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie PGK PGE 2015 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.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

5. Aktywa finansowe

5.1 Należności z tytułu dostaw i usług (należności handlowe)

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 411 mln PLN dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i usług do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 30 września 2015 roku saldo dwóch największych odbiorców, tj.: PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. stanowiło 83% salda należności z tytułu dostaw i usług.

5.2 Pożyczki i należności

Wartość księgowa pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych.

Na pozycję pożyczek i pozostałych należności finansowych składają się przede wszystkim obligacje wyemitowane przez podmioty zależne w Grupie Kapitałowej PGE.

	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Obligacje, weksle, bony	4.495	216	3.797	67
Należności z tytułu cash pooling	-	359	-	-
Pożyczki udzielone	30	-	30	2
Pozostałe należności finansowe	-	27	-	20
RAZEM POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI, Z WYŁĄCZENIEM NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	4.525	602	3.827	89
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	-	411	-	598

Nabyte obligacje

	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
NABYTE OBLIGACJE - EMITENT				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	3.197	200	2.653	12
PGE Energia Odnawialna S.A.	880	-	729	1
PGE Energia Natury PEW sp. z o.o.	142	5	270	1
PGE Energia Natury Omikron sp. z o.o.	223	9	145	-
PGE Energia Natury sp. z o.o.	24	1	-	-
PGE Energia Natury Kappa sp. z o.o.	29	1	-	50
PGE Energia Natury S.A.	-	-	-	3
RAZEM NABYTE OBLIGACJE	4.495	216	3.797	67

PGE S.A. nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE. Środki uzyskane z emisji obligacji są wykorzystywane na finansowanie inwestycji, refinansowanie zobowiązań finansowych oraz na finansowanie bieżącej działalności.

Począwszy od 1 stycznia 2015 roku obligacje emitowane przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Energia Odnawialna S.A. (podmioty należące do podatkowej grupy kapitałowej) są emitowane na warunkach bardziej korzystnych (z punktu widzenia emitenta) od warunków rynkowych. Dla obligacji wyemitowanych w 2015 roku różnica pomiędzy sumą odsetek wynikającą z warunków obligacji a sumą odsetek wynikającą z szacowanego oprocentowania rynkowego wynosi 204 mln PLN. Wartość obligacji w powyższej tabeli oraz przychodów z tytułu odsetek została określona z użyciem rynkowej stopy procentowej.

Należności z tytułu cash pooling

Kwestia uruchomienia usługi cash pooling rzeczywiście została opisana w nocie nr B.13.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone

	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
POŻYCZKI UDZIELONE - POŻYCZKOBIORCA				
PGE Systemy S.A.	30	-	30	-
PGE Energia Natury Olecko sp. z o.o.	-	-	-	2
RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE	30	-	30	2

Pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kaucje i wadła	-	27	-	20
RAZEM POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	-	27	-	20

5.3 Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w podmiotach zależnych są ujmowane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Siedziba	Udział na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 30 września 2015	Udział na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2014	
SPÓŁKI NALEŻĄCE DO PGK PGE 2015					
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Bełchatów	99,96%	15.095	99,21%	14.856
PGE Dystrybucja S.A.	Lublin	100,00%	10.592	100,00%	10.592
PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	100,00%	1.287	100,00%	415
PGE Obrót S.A.	Rzeszów	100,00%	1.117	100,00%	1.117
PGE Systemy S.A.	Warszawa	100,00%	125	100,00%	125
ELBEST sp. z o.o.	Bełchatów	100,00%	101	100,00%	101
PGE Dom Maklerski S.A.	Warszawa	100,00%	97	100,00%	97
BETRANS sp. z o.o.	Bełchatów	100,00%	35	100,00%	35
ELMEN sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	23	100,00%	23
ELTUR SERWIS sp. z o.o.	Bogatynia	100,00%	23	100,00%	23
BESTGUM sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	12	100,00%	12
MEGAZEC sp. z o.o.	Bydgoszcz	100,00%	10	100,00%	10
ELBIS sp. z o.o.	Rogowiec	100,00%	8	100,00%	8
MegaSerwis sp. z o.o.	Bogatynia	100,00%	7	100,00%	7
TOP Serwis sp. z o.o.	Bogatynia	100,00%	5	100,00%	5
PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa sp. z o.o.	Lublin	100,00%	2	100,00%	1
ELBEST Security sp. z o.o. (poprzednia nazwa: PGE Inwest 3 sp. z o.o.)	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
14 spółek z o.o. o nazwach PGE Inwest 2, 4 do 16	Warszawa	100,00%	<1	100,00%	<1
PGE Energia Natury S.A.	Warszawa	-	-	100,00%	462
SPÓŁKI NIENALEŻĄCE DO PGK PGE 2015					
Exatel S.A.	Warszawa	100,00%	428	100,00%	428
PGE EJ 1 sp. z o.o.	Warszawa	70,00%	193	100,00%	206
PGE Sweden AB (publ)	Sztokholm	100,00%	112	100,00%	112
PGE Energia Natury sp. z o.o.	Warszawa	-	-	100,00%	397
PGE Trading GmbH	Berlin	100,00%	14	100,00%	14
RAZEM			29.286		29.046

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce między innymi następujące zmiany w strukturze spółek zależnych:

- Jak opisano w nocie B.13.2 niniejszego sprawozdania, w dniu 15 kwietnia 2015 roku, zawarta została umowa sprzedaży udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o. W wyniku sprzedaży Spółka zrealizowała stratę w wysokości 14 mln PLN.
- W dniu 1 czerwca 2015 roku miał miejsce podział spółki PGE Energia Natury sp. z o.o. Wydzielona część, stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa, została połączona z PGE Energia Odnawialna S.A.
- W dniu 30 czerwca 2015 roku zarejestrowane zostało połączenie spółki PGE Energia Odnawialna S.A. ze spółką PGE Energia Natury S.A.
- W ciągu okresu sprawozdawczego trwał wykup akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. od właścicieli mniejszościowych.
- W dniu 26 sierpnia 2015 roku nastąpiło przeniesienie 100% udziałów w spółce PGE Energia Natury sp. z o.o. pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. a PGE Energia Odnawialna S.A. w wyniku podniesienia kapitału zakładowego PGE Energia Odnawialna S.A. i pokrycia go aportem w postaci udziałów w spółce PGE Energia Natury sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 10 października 2015 roku.

Analiza utraty wartości akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W bieżącym okresie jednostka zależna PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („PGE GiEK S.A.”) dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości prawie 9 mld PLN, co istotnie zmniejszyło jej kapitały własne. W związku z tym PGE S.A. przeprowadziła testy utraty wartości posiadanych akcji tego podmiotu.

Określenie wartości godziwej dla bardzo dużych spółek, dla których nie ma aktywnego rynku i mało jest porównywalnych transakcji, jest w praktyce trudne. W związku z powyższym wartość odzyskiwalna PGE GiEK S.A. została ustalona w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2015 – 2030. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza rok 2030 określono wartość rezydualną na pozostały czas eksploatacji. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane przez PGE GiEK S.A. mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym.

Przyjęte założenia

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości:

- prognozy cen energii elektrycznej na lata 2015-2030, zakładające wzrost rynkowej ceny hurtowej o ponad 20% do roku 2020 oraz mniejszy wzrost w kolejnych latach (w cenach stałych),
- prognozy cen uprawnień do emisji CO₂ na lata 2015-2030, zakładające przeszło dwuipółkrotny wzrost rynkowej ceny do roku 2020 oraz mniejszy wzrost w kolejnych latach (w cenach stałych),
- prognozy cen węgla kamiennego na lata 2015-2030, względnie stały poziom rynkowych cen węgla w latach 2015-2018, wzrost cen w latach 2019-2020 oraz stabilizację cen w latach kolejnych (w cenach stałych),
- przyjęcie ilości otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO₂ dla potrzeb produkcji energii elektrycznej na lata 2015 - 2020 dla poszczególnych CGU zgodnie z Wnioskiem Polski o przejściowy przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na modernizację wytwarzania energii elektrycznej na podstawie art. 10c ust. 5 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (tzw. wnioskiem derogacyjnym), który spełnia wymogi Decyzji Komisji z 13 lipca 2012 roku. W zakresie produkcji ciepła uwzględniono darmowe uprawnienia zgodnie z wykazem wielkości przydziałów uprawnień do emisji CO₂ na ciepło na lata 2013-2020 opublikowanych przez Ministerstwo Środowiska,
- uwzględnienie przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ w okresie 2021-2030, na podstawie prognoz opartych o dotychczasowy sposób ich alokacji,
- uwzględnienie tzw. rynku mocy, tj. wynagrodzenia dla jednostek wytwórczych i redukujących zapotrzebowanie, niezbędnych dla zapewnienia bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej w Krajowym Systemie Energetycznym, od roku 2023, przyjęto wynagrodzenie analogiczne do wyników funkcjonowania rynku mocy w Wielkiej Brytanii,
- uwzględnienie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w całym okresie prognozy,
- uwzględnienie optymalizacji kosztów pracy, wynikającej m.in. z aktualnych planów etatyzacji,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- uwzględnienie inwestycji rozwojowych, dla których prace zostały rozpoczęte,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,26% (w poprzednich testach na utratę wartości w 2014 roku Grupa Kapitałowa PGE używała WACC na poziomie 7,63%),
- otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych.

Prognozy cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, węgla kamiennego, produkcja i zapotrzebowanie na energię elektryczną pochodzą z opracowania przygotowanego przez niezależnego eksperta. Przyjęto prognozę cen energii określoną jako najbardziej prawdopodobną. Przy czym dla lat 2015 i 2016, w części pokrytej obowiązującymi kontraktami, przyjęto ceny wynikające z tych kontraktów.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją konkretne projekty i plany dla polskiego rynku, dotyczące sposobu i terminu obowiązywania tzw. rynku mocy po roku 2023 oraz wsparcia dla źródeł wytwórczych opalanych gazem ziemnym dla okresu po roku 2018. Tym niemniej zdaniem PGE S.A. przyjęcie takich założeń jest zasadne z uwagi na przewidywane i pożądane zmiany w otoczeniu regulacyjnym. Założenia, które zostały odzwierciedlone w przepływach finansowych, stanowią zdaniem Spółki realny scenariusz sposobu ich funkcjonowania i okresu obowiązywania. Tym niemniej nie można wykluczyć, że ostateczny kształt oraz okres obowiązywania tych rozwiązań może się istotnie różnić od przyjętych.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego. Wartość odzyskiwalna posiadanych akcji istotnie przewyższa ich wartość bilansową wykazaną w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

5.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym wszystkie pochodne instrumenty finansowe wycenione w wartości godziwej.

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ		
Forward walutowy	23	11
Transakcje zabezpieczające CCIRS	41	-
RAZEM AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	64	11

Forward walutowy

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

Transakcje zabezpieczające CCIRS

W związku z zawarciem pożyczek ze spółką zależną PGE Sweden AB (publ), w czerwcu i sierpniu 2014 roku PGE S.A. zawarła transakcje CCIRS zabezpieczające kurs walutowy 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. Nominał, płatności odsetek oraz spłata nominału w transakcji CCIRS są skorelowane z odpowiednimi warunkami wynikającymi z umów pożyczek.

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie nr B.7.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

5.5 Środki pieniężne

Lokaty krótkoterminowe są zawierane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki 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 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku	641	830
Lokaty typu overnight	418	7
Lokaty krótkoterminowe	3.001	2.151
RAZEM	4.060	2.988
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	(1)	(1)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(1)	(8)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	4.058	2.979
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	8.750	1.250
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	2.250	1.250

Kwestie niewykorzystanych limitów kredytowych zostały opisane w nocie B.10.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

6. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Przekazane zaliczki	407	121
Należności z tytułu PGK	222	-
Należności z tytułu naliczonego VAT	17	-
Pozostałe	17	5
RAZEM	663	126

Na wartość zaliczek składają się przede wszystkim środki przekazane do spółki zależnej PGE Dom Maklerski S.A. na zakup energii elektrycznej w kwocie 404 mln PLN.

Kwestia rozliczania Podatkowej Grupy Kapitałowej została opisana w nocie B.3.4 niniejszego sprawozdania.

7. Kapitały własne

7.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 30 września 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 optacone.

Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego, kapitału zapasowego oraz pozostałych kapitałów rezerwowych Spółki.

7.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

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

	Okres zakończony 30 września 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	(60)	-
Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie	49	(8)
Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych	11	7
Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych	15	(74)
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat	-	1
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY NA DZIEŃ SPRAWOZDAWCZY	15	(74)
Podatek odroczoney	(14)	14
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZONEGO	1	(60)

7.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków okresu/roku zakończonego dnia		
	30 września 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	1.458	2.057
Dywidenda z kapitału zapasowego	-	-	-
RAZEM DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH	-	1.458	2.057
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	0,78	1,10

Dywidenda z zysków okresu zakończonego dnia 30 września 2015 roku

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

Dywidenda z zysków 2014 roku

W dniu 24 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. przeznaczyło z zysku roku 2014 kwotę 1.458 mln PLN na wypłatę dywidendy (co stanowi 0,78 złotych na akcję).

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 września 2015 roku zobowiązanie z tytułu dywidendy jest prezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych. Dywidenda została wypłacona 15 października 2015 roku.

Dywidenda z zysków 2013 roku

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 26 września 2014 roku.

8. Rezerwy

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia po okresie zatrudnienia	17	2	18	2
Nagrody jubileuszowe	2	-	2	-
Rezerwy na sprawy pracownicze	-	22	-	27
Pozostałe rezerwy	-	4	-	4
RAZEM REZERWY	19	28	20	33

Z uwagi na zmianę rynkowych stóp procentowych Spółka zaktualizowała stopę dyskonta użytą do wyceny rezerw aktuarialnych. Stopa dyskonta na dzień 30 września 2015 roku wynosi 3,3% (względem 2,6% na dzień 31 grudnia 2014 roku). Zmiana stopy dyskonta spowodowała zmniejszenie tych rezerw o 1 mln PLN.

Dodatkowo Spółka zaktualizowała wysokość krótkoterminowych rezerw na sprawy pracownicze, w tym w szczególności na premie.

9. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

9.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	12.327	12.644
Inne zobowiązania warunkowe	-	1
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	12.327	12.645

Gwarancja za zobowiązania PGE Sweden AB (publ)

W związku z ustanowieniem w 2014 roku programu euroobligacji została zawarta umowa na udzielenie gwarancji przez PGE S.A. za zobowiązania PGE Sweden AB (publ). Gwarancja została udzielona do kwoty 2.500 mln EUR (10.597 mln PLN) i obowiązuje do 31 grudnia 2041 roku. Wysokość zobowiązań PGE Sweden AB (publ) z tytułu wyemitowanych obligacji na dzień 30 września 2015 wynosi 638 mln EUR (2.705 mln PLN).

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

W styczniu 2014 roku Spółka udzieliła 3 poręczeń do bankowej gwarancji zapłaty wystawionej dla PGE GiEK S.A. Łączna wartość poręczeń wynosi 1.640 mln PLN. Udzielenie poręczeń związane jest z prowadzoną przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. inwestycją budowy nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole.

9.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

W związku z inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Szacunkowa wartość promes na dzień 30 września 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła ok. 15 mld PLN.

Zobowiązanie do wsparcia płynności PGE Obrót S.A.

W następstwie otrzymanej w 2014 roku od PGE Obrót S.A. darowizny w postaci akcji podmiotów PGE Dystrybucja S.A. oraz PGE GiEK S.A. Spółka zobowiązała się do zapewnienia płynności PGE Obrót S.A. jeżeli niewypłacalność tej jednostki stałaby się prawdopodobna. Zapewnienie płynności może mieć formę podniesienia kapitału, udzielenia finansowania dłużnego, lub innych czynności, które spowodują usunięcie prawdopodobieństwa niewypłacalności. PGE Obrót S.A. oraz PGE S.A. zawarły również umowę podporządkowania wiarytelności, na mocy której w razie wystąpienia niewypłacalności PGE Obrót S.A. należności PGE S.A. od PGE Obrót S.A. będą stanowiły wiarytelności podporządkowane.

PGE Obrót S.A. jest stroną umowy cash-pool dla spółek Grupy Kapitałowej PGE i może korzystać z dostępnego w ramach tego programu finansowania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się przesłanek, które mogłyby świadczyć o ryzyku utraty płynności przez PGE Obrót S.A.

9.3 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

Byli akcjonariusze PGE Górnictwo i Energetyka S.A. występują do sądów z wnioskami o zażalenie 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 zaważeń do prób ugodowych skierowanych przez byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. wynosi prawie 9 mln PLN.

Niezależnie od powyższego 12 listopada 2014 roku Socrates Investment S.A. (nabywca wiarytelności 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 złożyła odpowiedź na pozew w dniu 28 marca 2015 roku. Pod koniec września 2015 roku Socrates Investment S.A. przedstawił pismo stanowiące odpowiedź na odpowiedź na pozew.

PGE S.A. nie uznaje żądań Socrates Investment S.A. oraz pozostałych akcjonariuszy występujących z zaważeniami 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 dniu 1 kwietnia 2014 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1, 2 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lutego 2014 roku. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 22 czerwca 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 28 lipca 2015 roku przez akcjonariusza została złożona apelacja. Spółka złożyła odpowiedź na apelację.
- W dniu 17 września 2014 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 czerwca 2014 roku. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. W dniu 13 sierpnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. Wyrok jest nieprawomocny.
- W dniu 21 sierpnia 2015 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesiony przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2015 roku. W dniu 21 września 2015 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew.
- W dniu 23 października 2015 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesiony przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 września 2015 roku w przedmiocie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

10. Zobowiązania finansowe

10.1 Oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe, obligacje, cash pooling

Wartość księgowa zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem pożyczek otrzymanych od spółki PGE Sweden AB (publ) stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych.

	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	2.743	60	2.754	58
Wyemitowane obligacje	982	25	1.000	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	1.378	-	-
RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE, LEASING I CASH POOLING	3.725	1.463	3.754	58

Pożyczki otrzymane od spółki PGE Sweden AB (publ)

W pozycji oprocentowanych kredytów i pożyczek Spółka wykazuje pożyczki o wartości 661 mln EUR zaciągnięte u spółki zależnej PGE Sweden AB (publ).

W przypadku pożyczek otrzymanych od spółki PGE Sweden AB (publ), PGE S.A. szacuje ich wartość godziwą na 3.087 mln PLN (względem 2.803 mln PLN wartości księgowej). Wartość godziwa została określona z wykorzystaniem szacowanego ryzyka kredytowego PGE S.A. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Emisja obligacji na rynku krajowym

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

- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego. 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.

Wartość pozostających do dyspozycji Spółki limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 2.250 mln PLN na 30 września 2015 roku i 1.250 mln PLN na 31 grudnia 2014 roku. Limity linii kredytowych w rachunkach bieżących są dostępne do 29 kwietnia 2018 roku.

Kredyty Bankowe

- 17 grudnia 2014 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 1.000 mln PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2027 roku.
- 7 września 2015 roku PGE S.A. zawarła długoterminową umowę kredytową z konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. Umowa obejmuje udzielenie przez banki kredytu w dwóch częściach tj. kredytu terminowego do kwoty 3.630 mln PLN i kredytu odnawialnego do kwoty 1.870 mln PLN. Ostateczny dzień spłaty kredytu odnawialnego przypada na 30 kwietnia 2019 roku a ostateczny dzień spłaty kredytu terminowego na 30 września 2023 roku.
- 27 października 2015 roku Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy kredytowe na łączną kwotę prawie 2 mld PLN. Kwota 1,5 mld PLN, pozyskana na podstawie pierwszej z umów, przeznaczona zostanie na projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnych. Środki pochodzące z drugiej umowy, czyli pozostałe 490 mln PLN, przeznaczone zostaną na finansowanie i refinansowanie budowy bloków kogeneracyjnych Elektrociepłowni Gorzów i Elektrociepłowni Rzeszów. Europejski Bank Inwestycyjny udostępni kredyty do 22 miesięcy od daty podpisania umów. Kredyt powinien zostać spłacony w ciągu 15 lat od przekazania ostatniej transzy.

Na dzień 30 września 2015 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.

Zobowiązania z tytułu cash poolingu

Kwestia uruchomienia usługi cash poolingu rzeczywistego została opisana w nocie nr B.13.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

10.2 Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	2
Otrzymane kaucje i wadia	-	6	-	4
Pozostałe	-	1	-	-
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	-	7	-	6
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	-	119	-	237

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

10.3 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym wszystkie pochodne instrumenty finansowe wycenione w wartości godziwej.

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ		
Forward towarowy	83	37
Forward walutowy	1	-
Transakcje zabezpieczające IRS	48	54
Transakcje zabezpieczające CCIRS	-	8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	132	99

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 1.000 mln PLN. Płatności wynikające z transakcji IRS są skorelowane z płatnościami odsetek od obligacji. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w wyniku finansowym.

11. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dywidendy	1.459	-
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w Podatkowej Grupie Kapitałowej	3	23
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	8	7
Inne	5	6
RAZEM POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE	1.475	36

12. 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. Wyjątkiem od tej reguły były:

- nowe obligacje emitowane przez podmioty zależne, należące do podatkowej grupy kapitałowej, oprocentowane poniżej stawek rynkowych, opisane w nocie B.5.2 niniejszego sprawozdania finansowego,
- rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej, opisanych w notach B.3.1 oraz B.3.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

12.1 Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Okres zakończony 30 września 2015	Okres zakończony 30 września 2014
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	7.162	6.885
Zakupy od podmiotów powiązanych	872	506
Przychody finansowe	1.161	10.920
Koszty finansowe	61	5.550

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży do jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE głównie z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych.

Szczegóły dotyczące przychodów i kosztów finansowych z jednostkami zależnymi w Grupie Kapitałowej zostały szerzej opisane w nocie nr B.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Obligacje wyemitowane przez jednostki zależne	4.711	3.864
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	369	554
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	30	32
Należności z tytułu cash pooling	359	-
Należności z tytułu PGK	222	-
Przekazane zaliczki	404	112
RAZEM NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	6.095	4.562

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		
Otrzymane pożyczki od jednostki zależnej	2.803	2.812
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	60	105
Zobowiązania z tytułu cash pooling	1.378	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WOBEC PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	4.241	2.917

Kwestie promes, gwarancji i poręczeń udzielonych jednostkom zależnym od PGE S.A. zostały opisane w nocie nr B.9.1 i B.9.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

12.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Okres zakończony 30 września 2015	Okres zakończony 30 września 2014
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	237	30
Zakupy od podmiotów powiązanych	49	105

	Stan na dzień 30 września 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	28	7
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	6	7

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą obrotów ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Wzrost sprzedaży i należności od jednostek powiązanych wynika głównie ze sprzedaży energii elektrycznej do TAURON Polska Energia S.A. i PKP Energetyka S.A.

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

Jak opisano w notcie B.13.2 niniejszego sprawozdania finansowego, 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. 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.

12.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadre kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą.

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 września 2015	Okres zakończony 30 września 2014 <i>dane przekształcone</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4.971	5.272
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	(46)	1.082
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	4.925	6.354

<i>Tys. PLN</i>	Okres zakończony 30 września 2015	Okres zakończony 30 września 2014 <i>dane przekształcone</i>
Zarząd Spółki	4.614	6.098
Rada Nadzorcza Spółki	311	256
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	4.925	6.354

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. Kontrakty menadżerskie). W notce nr B.1.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

W bieżącym okresie Spółka rozwiązała nadwyżkę utworzonej w poprzednich latach rezerwy na wynagrodzenia dla byłych Członków Zarządu z tytułu tzw. zakazu konkurencji. Wynagrodzenia w wysokości 619 tys. PLN zostały wypłacone w trakcie 2015 roku. Rezerwa na dzień 1 stycznia 2015 roku wynosiła 664 tys. PLN.

13. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

13.1 Cash pooling rzeczywisty w Grupie Kapitałowej PGE

W celu centralizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PGE, 22 grudnia 2014 roku zostały podpisane umowy dotyczące usługi cash poolingowego rzeczywistego pomiędzy 16 spółkami Grupy Kapitałowej PGE i każdym z banków z osobna, tj. z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Usługa cash poolingowego rzeczywistego została uruchomiona 16 stycznia 2015 roku w Banku Polska Kasa Opieki S.A. oraz 19 stycznia 2015 roku w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W wyniku wprowadzenia usługi cash poolingowego rzeczywistego nastąpiły optymalizacja przepływów finansowych i wzrost efektywności zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PGE, ograniczenie zadłużenia zewnętrznego poprzez wykorzystanie środków własnych, zapewnienie bezpieczeństwa finansowego krótkoterminowego poszczególnych podmiotów a także ograniczenie kosztów obsługi bankowej.

PGE S.A. pełni rolę koordynującego usługę cash poolingowego w Grupie Kapitałowej PGE. Oznacza to między innymi, że poszczególne podmioty rozliczają swoje pozycje ze Spółką a Spółka rozlicza się z bankami. W związku z powyższym w należnościach i zobowiązaniach finansowych PGE S.A. wykazywany jest stan rozrachunków z podmiotami uczestniczącymi w cash poolingowego.

13.2 Przygotowania do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej

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. 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 powyższego zbycia PGE S.A. posiada 70% a każdy z Partnerów Biznesowych po 10% w kapitale zakładowym PGE EJ 1 sp. z o.o. W maju 2015 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował nowe brzmienie Umowy spółki, wynikające z postanowień Umowy Wspólników, a w maju i czerwcu 2015 roku skład Rady Nadzorczej spółki został rozszerzony o przedstawicieli Partnerów Biznesowych.

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

Zgodnie z Umową Wspólników Partnerzy Biznesowi 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 S.A. w okresie Etapu rozwoju nie przekroczy ok. 700 mln PLN.

Strony Umowy Wspólników przewidują, że kolejne decyzje dotyczące Projektu, w tym decyzje dotyczące deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych stron w kolejnym etapie Projektu, zostaną podjęte po zakończeniu Etapu rozwoju, bezpośrednio przed rozstrzygnięciem postępowania zintegrowanego.

14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 9 listopada 2015 roku.

Warszawa, 9 listopada 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