



**Grupa Kapitałowa**

**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.**

**Opinia zawiera 7 stron  
Raport uzupełniający zawiera 14 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

### Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

#### *Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

#### *Uzasadnienie Opinii*

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) („KSRF”). Spełniamy wymogi niezależności zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („kodeks IFAC”) oraz inne wymogi etyczne wynikające z kodeksu IFAC a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami). Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



## **Kluczowe zagadnienia badania**

Zgodnie z ustaleniami z Zarządem PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nasze badanie zostało przeprowadzone w sposób umożliwiający przedstawienie akcjonariuszom Spółki kluczowych zagadnień badania, będących częścią opinii, która byłaby przygotowana, gdyby do badania został zastosowany Międzynarodowy Standard Badania 700, zmieniony w styczniu 2015 r.

Kluczowe zagadnienia badania to zagadnienia, które zgodnie z naszym zawodowym osądem miały najistotniejsze znaczenie dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Zagadnienia te zostały przeanalizowane w kontekście badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym sprawozdaniu. W związku z powyższym, nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

### **1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych**

*Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r.: 47.068 milionów złotych; Odpis z tytułu utraty wartości za 2015 r.: 9.039 milionów złotych.*

*Odniesienie do sprawozdania finansowego: Nota 2.4 „Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki”, Nota 3 „Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy”, Nota 4.14 „Istotne zasady rachunkowości – Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych”, Nota 5 „Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych”, Nota 9 „Rzeczowe aktywa trwałe”*

#### **Kluczowe zagadnienie badania**

W wyniku niekorzystnej sytuacji na rynku energii elektrycznej w Polsce, mającej odzwierciedlenie między innymi w spadających cenach na rynku hurtowym, Grupa Kapitałowa przeprowadziła w trakcie roku obrotowego testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w segmencie Energetyki Konwencjonalnej.

Ocena wartości odzyskiwalnej przedmiotowych aktywów oparta jest na wielu istotnych założeniach i szacunkach, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta. Prognozowane przepływy pieniężne zależą przede wszystkim od długoterminowych założeń dotyczących kształtowania się cen energii elektrycznej, węgla, gazu, praw do emisji dwutlenku węgla oraz certyfikatów pochodzenia energii. Prognozy te obarczone są dużym ryzykiem zmian ze względu na zmieniające się warunki rynkowe oraz z uwagi na istotne zmiany legislacyjne w obszarze energetyki dotyczące m.in. wsparcia dla odnawialnych źródeł energii i kogeneracji oraz perspektywy rozwoju rynku mocy. Na szacunek przyszłych przepływów pieniężnych wpływa także

#### **Podejście do badania**

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę kontroli wewnętrznych mających na celu identyfikację przesłanek utraty wartości oraz poprawności osądów Grupy Kapitałowej odnośnie rozpoznania aktywów, w przypadku których mogła nastąpić utrata wartości;
- ocenę prawidłowości pogrupowania aktywów w ośrodki wypracowujące środki pieniężne;
- krytyczną ocenę przyjętych przez Grupę Kapitałową założeń i dokonanych szacunków służących określeniu wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych a w konsekwencji wysokości rozpoznanych odpisów z tytułu utraty wartości, w tym:
  - testowanie przygotowanego przez Grupę Kapitałową modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przy wsparciu ze strony naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu wycen;
  - ocenę zasadności założeń makroekonomicznych, w tym dotyczących stopy dyskonta, poprzez porównanie ich do źródeł zewnętrznych;

wysokość przewidywanych rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem długoterminowych umów sprzedaży mocy i energii elektrycznej (jak opisano poniżej w akapicie Kluczowe zagadnienie badania 3 „Rekompensaty z tytułu przedterminowego rozwiązania umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej”).

- analizę prawidłowości przyjętych założeń odnośnie cen oraz wolumenów poprzez porównanie ich do wyników zamówionych przez Grupę Kapitałową analiz zewnętrznych ekspertów, których kompetencje i niezależność oceniliśmy;
- ocenę przygotowanej przez Grupę Kapitałową analizy wrażliwości wyników testów na utratę wartości oraz adekwatności ujawnień w zakresie utraty wartości.

---

## 2. Rezerwa na koszty rekultywacji wyrobisk końcowych

*Rezerwa na koszty rekultywacji wyrobisk końcowych na dzień 31 grudnia 2015 r.: 3.051 milionów złotych.*

*Odniesienie do sprawozdania finansowego: Nota 2.4 „Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki”, Nota 4.10 „Istotne zasady rachunkowości – Rzeczowy aktywa trwale – Koszty rekultywacji wyrobisk końcowych kopalni odkrywkowych”, Nota 4.25 „Istotne zasady rachunkowości – Rezerwy”, Nota 9 „Rzeczowe aktywa trwale – Aktywowanie zmian wyceny rezerwy rekultywacyjnej”, Nota 23.1 „Rezerwa na koszty rekultywacji”*

### Kluczowe zagadnienie badania

Kopalnie odkrywkowe należące do Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy na koszty rekultywacji wyrobisk końcowych po zakończeniu ich eksploatacji. Rezerwa rozpoznawana jest w kosztach operacyjnych dla części przypadającej na wydobyty węgiel oraz jako zwiększenie wartości odpowiedniego składnika rzeczowych aktywów trwałych w części przypadającej na wydobyty nadkład. Szacunek rezerwy wymaga przyjęcia szeregu osądów i założeń w zakresie sposobu przeprowadzenia prac rekultywacyjnych, czasu ich realizacji, wysokości przewidywanych do poniesienia kosztów oraz stóp inflacji i dyskonta wykorzystanych w celu określenia wartości bieżącej rezerw. Szacunek rezerwy jest bardzo wrażliwy na założenia odnośnie stóp inflacji oraz stóp dyskonta.

### Podjęcie do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- krytyczną analizę poprawności przyjętych przez Grupę Kapitałową założeń dotyczących sposobu przeprowadzenia rekultywacji, czasu realizacji i szacunku kosztów przewidywanych do poniesienia, poprzez ich porównanie do raportów zewnętrznych ekspertów zatrudnionych przez Grupę Kapitałową, których kompetencje i niezależność oceniliśmy;
- ocenę prawidłowości przyjętych długoterminowych założeń inflacyjnych oraz stopy dyskonta wykorzystanej do określenia kwoty rezerw, poprzez porównanie ich do źródeł zewnętrznych;
- analizę prawidłowości sposobu ujęcia rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
- ocenę kompletności stosownych ujawnień.

### 3. Rekompensaty z tytułu przedterminowego rozwiązania długoterminowych umów sprzedaży mocy i energii elektrycznej („Rekompensaty KDT”)

Przychody ze sprzedaży za 2015 r.: 546 miliony złotych; wartość bilansowa należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2015 r.: odpowiednio 1.075 milionów złotych oraz 1.131 milionów złotych.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Nota 2.4 „Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki”, Nota 4.4 „Istotne zasady rachunkowości – Przychody”, Nota 7.1 „Przychody ze sprzedaży”, Nota 27.1.1 „Należności finansowe”, Nota 27.1.5 „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe”, Nota 35.1 „Rozwiązanie kontraktów długoterminowych KDT”

#### Kluczowe zagadnienie badania

Wysokość ujętych przez Grupę Kapitałową przychodów z tytułu rekompensat opiera się na interpretacjach 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 („Ustawa o KDT”) oraz szeregu istotnych założeń dotyczących przyszłych wyników operacyjnych, jak również na przewidywaniach, co do rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w zakresie rozliczeń rekompensat KDT za lata poprzednie. Zmiany przyjętych założeń lub interpretacji oraz przyszłe rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki mogą skutkować istotnymi zmianami w wysokości rekompensat z tytułu KDT w porównaniu do wartości już ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### Podejście do badania

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi ocenę zastosowanego przez Grupę Kapitałową modelu służącego określeniu przychodów z tytułu rekompensat KDT, w tym:

- testowanie jego zgodności z przepisami rachunkowymi w kontekście spełnienia kryteriów rozpoznawania przychodów oraz alokowania przychodów do okresów, których dotyczą;
- ocenę jego zgodności z przepisami Ustawy o KDT oraz porównanie zastosowanych interpretacji tych przepisów do uzyskanych przez Grupę Kapitałową opinii zewnętrznych doradców prawnych;
- ocenę poprawności przyjętych założeń mających wpływ na przewidywane przyszłe wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej (model KDT opiera się na tych samych założeniach operacyjnych co model na utratę wartości, opisany powyżej w akapicie Kluczowego zagadnienia badania 1 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych”)

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej oceny możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd zamierza dokonać likwidacji Grupy, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy jest ono wolne od istotnych zniekształceń na skutek celowych działań lub błędów, oraz wydanie opinii wraz z raportem. Racjonalna pewność stanowi wysoki poziom zapewnienia, jednak nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSRF wykryje wszystkie występujące w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym istotne zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek celowych działań lub błędów i uważane są za istotne, jeśli istnieje racjonalne oczekiwanie, że pojedynczo lub łącznie, wpłyną na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzenie badania zgodnie z KSRF wymaga od biegłego rewidenta dokonywania osądu oraz zachowania postawy sceptycyzmu w trakcie całego badania zgodnie ze standardami zawodowymi. Badanie obejmuje również:

- Identyfikację i ocenę ryzyk istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów, wybór i przeprowadzenie procedur, które odpowiadają tym ryzykom oraz uzyskanie dowodów badania, które stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia na skutek celowego działania jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia na skutek błędu, ze względu na fakt, że celowe działanie może obejmować znowę, fałszerstwo, celowe pominięcia, przeinaczenia bądź obejście kontroli wewnętrznych.

- Zrozumienie kontroli wewnętrznych mających znaczenie dla badania w celu zaprojektowania procedur odpowiednich w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej.
- Ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości oraz zasadności szacunków dokonywanych przez Zarząd jednostki dominującej i powiązanych z nimi ujawnień.
- Ocenę, w oparciu o uzyskane dowody badania, zasadności przyjętej przez Zarząd jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności stanowiącej podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zdarzeń lub okoliczności wskazujących na istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową. Jeśli biegły rewident stwierdzi istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową, powinien on zwrócić uwagę w opinii z badania na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, w przypadku jeśli te ujawnienia nie są wystarczające, powinien on wydać zmodyfikowaną opinię. Wnioski biegłego rewidenta są oparte o dowody badania zebrane do dnia wydania opinii. Przyszłe zdarzenia lub uwarunkowania mogą jednak skutkować brakiem możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.
- Ocenę ogólnej prezentacji, struktury oraz zawartości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnień, oraz ocenę, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia transakcje i zdarzenia gospodarcze w sposób zapewniający rzetelną prezentację.
- Uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów badania dotyczących informacji finansowych na temat jednostek lub działalności w ramach Grupy Kapitałowej, aby wydać opinię na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzorowanie oraz wykonanie badania grupowego. Jesteśmy w całości odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikacja z członkami Rady Nadzorczej obejmuje, między innymi, planowany zakres oraz termin badania a także inne kwestie o kluczowym znaczeniu dla badania, w tym zidentyfikowane w jego trakcie istotne nieprawidłowości systemu kontroli wewnętrznej.

Członkom Rady Nadzorczej składamy również oświadczenie o zgodności z obowiązującymi zasadami etyki w zakresie bezstronności i niezależności a także o wszelkich powiązaniach i innych kwestiach, które można byłoby racjonalnie uznać za stanowiące zagrożenie dla niezależności oraz czynnościach podjętych w celu ograniczenia tych zagrożeń, jeśli wystąpiły.

Z kwestii omawianych z członkami Rady Nadzorczej wybraliśmy te o najistotniejszym znaczeniu dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy, stanowiące kluczowe zagadnienia badania. Zagadnienia te omawiamy w naszej opinii, o ile prawo nie zabrania ich publicznego ujawnienia lub o ile, w wyjątkowych wypadkach, nie uznaliśmy, że negatywne konsekwencje wynikające z ich ujawnienia przeważają korzyści dla interesu publicznego.



*Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

16 lutego 2016 r.





## **Grupa Kapitałowa**

**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**

# **Raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 14 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.**

## Spis treści

1.	<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	6
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	6
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.6.1.	Jednostka dominująca	7
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2.	<b>Analiza finansowa Grupy Kapitałowej</b>	<b>10</b>
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	12
3.	<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>13</b>
3.1.	Zasady rachunkowości	13
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3.	Metoda konsolidacji	13
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	13
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14



## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Mysia 2  
00-496 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	5 listopada 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000059307
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	18.697.608.290,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

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

W dniu 29 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu p. Jacka Drozda – Wiceprezesa Zarządu oraz p. Dariusza Marca – Wiceprezesa Zarządu.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 stycznia 2016 r. podjęła uchwałę o delegowaniu członka Rady Nadzorczej – p. Marka Pastuszko – do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki.

### **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

#### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.



**Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:**

- PGE Obrót S.A.,
- PGE Dystrybucja S.A.,
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.,
- PGE Energia Odnawialna S.A.,
- Exatel S.A.,
- PGE EJ1 Sp. z o.o.,
- Elbis Sp. z o.o.,
- PGE Systemy S.A.,
- PGE Energia Natury Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury PEW Sp. z o.o.,
- PGE Energia Natury Omikron Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” Sp. z o.o.
- „ELBEST” Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” Sp. z o.o.,
- ENESTA Sp. z o.o.,
- ENERGO-TEL S.A.,
- RAMB Sp. z o.o.,
- PGE Trading GmbH,
- Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.,
- Bio-Energia Sp. z o.o.,
- MEGAZEC Sp. z o.o.,
- „ELMEN” Sp. z o.o.,
- „Energoserwis – Kleszczów” Sp. z o.o.,
- EPORE Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” Sp. z o.o.,
- PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa Sp. z o.o.,

- Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 Sp. z o.o.,
- Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 Sp. z o.o.,
- MegaSerwis Sp. z o.o.,
- PGE Dom Maklerski S.A.,
- PGE Sweden AB (publ),
- PGE Inwest 2 Sp. z o.o.,
- Elbest Security Sp. z o.o. (dawniej: PGE Inwest 3 Sp. z o.o.),
- PGE Inwest 4 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 5 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 6 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 7 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 8 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 9 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 10 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 11 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 12 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 13 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 14 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 15 Sp. z o.o.,
- PGE Inwest 16 Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 22 lipca 2015 r.

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- PTE Nowy Świat S.A.,
- ELKOM Sp. z o.o.

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Marta Zemka  
Numer w rejestrze: 10427

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 lipca 2015 r.

### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 4 listopada 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 9 września 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 16 listopada 2015 r. do 25 listopada 2015 r. oraz w okresie od 18 stycznia 2016 r. do 12 lutego 2016 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieuwjawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.



### 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
PGE Obrót S.A.	Ernst & Young Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Dystrybucja S.A.	Ernst & Young Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Energia Odnawialna S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Exatel S.A.	Ernst & Young Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE EJ1 Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Elbis Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Systemy S.A.	Ernst & Young Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Energia Natury Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Energia Natury PEW Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Energia Natury Omikron Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
„ELBEST” Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
ENESTA Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
ENERGO-TEL S.A.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
RAMB Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Trading GmbH	MSW GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft	31.12.2015	W trakcie badania.
Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Bio-Energia S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
MEGAZEC Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
„ELMEN” Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
„Energoserwis – Kleszczów” Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.



EPORE Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” Sp. z o.o.,	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	W trakcie badania.
Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
MegaSerwis Sp. z o.o.	PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Dom Maklerski S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Sweden AB	KPMG AB, Sweden	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Inwest 2 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
Elbest Security Sp. z o.o. (dawniej: PGE Inwest 3 Sp. z o.o.)	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2015	Niezmodyfikowana opinia.
PGE Inwest 4 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 5 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 6 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 7 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 8 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 9 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 10 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 11 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 12 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 13 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 14 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 15 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.
PGE Inwest 16 Sp. z o.o.	Niebadane.	31.12.2015	Niebadane.



## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%	01.01.2014	%
	zł '000 000	aktywów	zł '000 000	aktywów	zł '000 000	aktywów
	<i>dane przekształcone*</i>		<i>dane przekształcone*</i>			
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	47.068	76,8	49.738	75,1	46.127	75,3
Nieruchomości inwestycyjne	30	0,1	33	-	22	-
Wartości niematerialne	904	1,5	763	1,2	718	1,2
Należności finansowe	142	0,2	125	0,2	492	0,8
Instrumenty pochodne	43	0,1	4	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15	-	15	-	25	-
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	8	-	9	-	9	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	1.063	1,7	1.228	1,9	644	1,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	313	0,5	383	0,6	302	0,5
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>49.586</b>	<b>80,9</b>	<b>52.298</b>	<b>79,0</b>	<b>48.339</b>	<b>78,9</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	1.959	3,2	2.175	3,3	1.684	2,8
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	2.172	3,5	1.552	2,3	1.404	2,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	101	0,2	46	0,1	9	-
Instrumenty pochodne	7	-	11	-	104	0,2
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	3.748	6,1	3.515	5,3	3.533	5,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	-	16	-	9	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	599	1,0	380	0,6	210	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.104	5,1	6.196	9,4	5.952	9,7
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	-	16	-	8	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>11.710</b>	<b>19,1</b>	<b>13.907</b>	<b>21,0</b>	<b>12.913</b>	<b>21,1</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>61.296</b>	<b>100,0</b>	<b>66.205</b>	<b>100,0</b>	<b>61.252</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
	<i>dane przekształcone*</i>		<i>dane przekształcone*</i>			
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	18.698	30,5	18.698	28,2	18.698	30,5
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	(21)	0,0	(61)	0,1	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	0,0	(1)	0,0	-	-
Kapitał zapasowy	13.009	21,2	9.231	14,0	8.941	14,6
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	50	0,1
Zyski zatrzymane	8.636	14,1	16.901	25,5	15.851	25,9
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>40.321</b>	<b>65,8</b>	<b>44.768</b>	<b>67,6</b>	<b>43.540</b>	<b>71,1</b>
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	96	0,1	116	0,2	268	0,4
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>40.417</b>	<b>65,9</b>	<b>44.884</b>	<b>67,8</b>	<b>43.808</b>	<b>71,5</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Rezerwy długoterminowe	6.044	9,9	6.099	9,2	4.766	7,8
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	5.118	8,3	4.688	7,1	1.994	3,3
Instrumenty pochodne	55	0,1	84	0,1	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	852	1,4	2.090	3,2	1.702	2,8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.192	1,9	1.158	1,8	1.181	1,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	0,1	16	-	11	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>13.295</b>	<b>21,7</b>	<b>14.135</b>	<b>21,3</b>	<b>9.654</b>	<b>15,8</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Rezerwy krótkoterminowe	1.809	2,9	2.070	3,1	2.435	4,0
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	291	0,5	357	0,6	528	0,9
Instrumenty pochodne	34	0,1	37	0,1	24	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	3.945	6,4	3.132	4,7	2.879	4,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	-	81	0,1	155	0,3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	112	0,2	142	0,2	151	0,2
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.388	2,3	1.367	2,1	1.618	2,6
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>7.584</b>	<b>12,4</b>	<b>7.186</b>	<b>10,9</b>	<b>7.790</b>	<b>12,7</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>20.879</b>	<b>34,1</b>	<b>21.321</b>	<b>32,2</b>	<b>17.444</b>	<b>28,5</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>61.296</b>	<b>100,0</b>	<b>66.205</b>	<b>100,0</b>	<b>61.252</b>	<b>100,0</b>

\* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notcie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2014 - 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000 000		zł '000 000	
	<i>dane przekształcone*</i>			
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	28.542	100,0	28.143	100,0
Koszt własny sprzedaży	(30.066)	105,3	(21.735)	77,2
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(1.524)</b>	<b>5,3</b>	<b>6.408</b>	<b>22,8</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(1.408)	4,9	(1.540)	5,5
Koszty ogólnego zarządu	(825)	2,9	(831)	3,0
Pozostałe przychody operacyjne	431	1,5	1.554	5,5
Pozostałe koszty operacyjne	(263)	0,9	(495)	2,3
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(3.589)</b>	<b>12,6</b>	<b>5.096</b>	<b>18,1</b>
Przychody finansowe	156	0,5	385	1,4
Koszty finansowe	(323)	1,1	(868)	3,1
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>(3.756)</b>	<b>13,2</b>	<b>4.613</b>	<b>16,4</b>
Bieżący podatek dochodowy	(461)	1,6	(560)	2,0
Odroczony podatek dochodowy	1.180	4,1	(396)	1,4
<b>Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(3.037)</b>	<b>10,6</b>	<b>3.657</b>	<b>13,0</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>				
Wyceny instrumentów zabezpieczających	49	0,2	(75)	0,3
Różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	(1)	0,0
Podatek odroczony	(9)	0,0	14	0,0
<b>Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>				
Zyski i straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	15	0,1	(397)	1,4
Podatek odroczony	(3)	0,0	75	0,3
<b>Inne dochody za okres sprawozdawczy, netto</b>	<b>52</b>	<b>0,2</b>	<b>(384)</b>	<b>1,4</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(2.985)</b>	<b>10,5</b>	<b>3.273</b>	<b>11,6</b>
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na:</b>				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(3.032)		3.638	
- udziały niekontrolujące	(5)		19	
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(2.980)		3.255	
- udziały niekontrolujące	(5)		18	
Zysk/(strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	(1,62)		1,95	

\* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
		<i>dane przekształcone*</i>	<i>dane przekształcone*</i>
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	wartość ujemna	13,0%	13,2%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	wartość ujemna	8,9%	10,0%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	34 dni	36 dni	34 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	34,1%	32,2%	28,5%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,9	1,7

\* Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.



### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 4.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 2.4 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.



Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

16 lutego 2016 r.