



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

**zakończony dnia 31 marca 2016 roku
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Informacje ogólne	7
1.1 Informacje o jednostce dominującej	7
1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE	8
1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE	9
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.1 Oświadczenie o zgodności	11
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna	11
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	11
2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki	12
3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	13
4. Hierarchia wartości godziwej	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	16
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
5.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych	17
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
6. Przychody i koszty	19
6.1 Przychody ze sprzedaży	19
6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	19
6.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
6.4 Przychody i koszty finansowe	21
7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	22
8. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	23
9. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23
10. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	23
11. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23
11.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23
11.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	24
12. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby	24
13. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe	25
13.1 Pozostałe aktywa długoterminowe	25
13.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe	25
14. Wybrane aktywa finansowe	25
14.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	25
14.2 Środki pieniężne	26
15. Instrumenty pochodne	26
16. Kapitały własne	27
16.1 Kapitał podstawowy	27
16.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	27
16.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	27
17. Rezerwy	28
17.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze	29
17.2 Rezerwa na koszty rekultywacji	29
17.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	30
17.4 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	30
17.5 Pozostałe rezerwy	30
18. Zobowiązania finansowe	30
18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	30
18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	31
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	32
19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	32
19.1 Zobowiązania warunkowe	32
19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi	32
19.3 Należności warunkowe	33
19.4 Inne sprawy sądowe i sporne	33
20. Rozliczenia podatkowe	34
21. Informacja o podmiotach powiązanych	34
21.1 Jednostki stowarzyszone	34
21.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa	34
21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej	35
22. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	36
22.1 Rozwiązanie kontraktów długoterminowych KDT	36
22.2 Porozumienie w sprawie rozpoczęcia działalności Polskiej Grupy Górniczej	37
23. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	38

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2016 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2015 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	<u>6.1</u>	7.133	7.553
Koszt własny sprzedaży	<u>6.2</u>	(5.605)	(5.548)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		1.528	2.005
Koszty sprzedaży i dystrybucji	<u>6.2</u>	(379)	(395)
Koszty ogólnego zarządu	<u>6.2</u>	(183)	(208)
Pozostałe przychody operacyjne	<u>6.3</u>	204	81
Pozostałe koszty operacyjne	<u>6.3</u>	(47)	(67)
ZYSK/(STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.123	1.416
Przychody finansowe	<u>6.4</u>	26	51
Koszty finansowe	<u>6.4</u>	(74)	(105)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO		1.075	1.362
Bieżący podatek dochodowy	<u>8</u>	(116)	(179)
Odroczony podatek dochodowy	<u>8</u>	(90)	(85)
ZYSK/(STRATA) NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		869	1.098
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:			
Wyceny instrumentów zabezpieczających	<u>16.2</u>	1	71
Różnic kursowych z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	(5)
Podatek odroczony	<u>8</u>	-	(13)
INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO		1	53
RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY		870	1.151
ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		870	1.095
- udziały niekontrolujące		(1)	3
CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		871	1.148
- udziały niekontrolujące		(1)	3
ZYSK/(STRATA) NETTO I ROZWODNIONY ZYSK/(STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)		0,47	0,59

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2016 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2015 (badane)	Stan na dzień 31 marca 2015 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
AKTYWA TRWAŁE				
Rzeczowe aktywa trwałe		48.205	47.068	50.296
Nieruchomości inwestycyjne		32	30	31
Wartości niematerialne		916	904	778
Należności finansowe	<u>14.1</u>	150	142	135
Instrumenty pochodne	<u>15</u>	39	43	11
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		15	15	15
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności		9	8	9
Pozostałe aktywa długoterminowe	<u>13.1</u>	956	1.063	1.488
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>11.1</u>	222	313	354
		50.544	49.586	53.117
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy		1.854	1.959	2.241
Uprawnienia do emisji CO ₂ na własne potrzeby	<u>12</u>	2.325	2.172	1.565
Należności z tytułu podatku dochodowego		66	101	64
Instrumenty pochodne	<u>15</u>	8	7	27
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	<u>14.1</u>	4.011	3.748	3.764
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4	4	16
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	<u>13.2</u>	413	599	415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>14.2</u>	1.629	3.104	4.943
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		20	16	16
		10.330	11.710	13.051
SUMA AKTYWÓW		60.874	61.296	66.168
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy	<u>16.1</u>	18.698	18.698	18.698
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	<u>16.2</u>	(20)	(21)	(3)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1)	(1)	(6)
Kapitał zapasowy		13.009	13.009	9.231
Zyski zatrzymane		9.506	8.636	17.996
KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		41.192	40.321	45.916
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym		94	96	120
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		41.286	40.417	46.036
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE				
Rezerwy długoterminowe	<u>17</u>	6.109	6.044	6.165
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	<u>18.1</u>	5.124	5.118	4.566
Instrumenty pochodne	<u>15</u>	58	55	147
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>11.2</u>	854	852	2.165
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	<u>25.1</u>	1.199	1.192	1.144
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>18.2</u>	35	34	15
		13.379	13.295	14.202
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE				
Rezerwy krótkoterminowe	<u>17</u>	2.094	1.809	2.186
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	<u>18.1</u>	289	291	245
Instrumenty pochodne	<u>15</u>	-	34	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	<u>18.2</u>	2.682	3.945	2.057
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1	5	159
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		116	112	146
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1.027	1.388	1.122
		6.209	7.584	5.930
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		19.588	20.879	20.132
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		60.874	61.296	66.168

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	RAZEM	Udziały nie-kontrolujące	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	
	Nota	16.1	16.2						
1 STYCZNIA 2015 ROKU		18.698	(61)	(1)	9.231	16.901	44.768	116	44.884
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(3.032)	(3.032)	(5)	(3.037)	
Inne całkowite dochody	-	40	-	-	12	52	-	52	
CAŁKOWITE DOCHODY	-	40	-	-	(3.020)	(2.980)	(5)	(2.985)	
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	3.778	(3.778)	-	-	-	
Dywidenda	-	-	-	-	(1.458)	(1.458)	(4)	(1.462)	
Zmiany w składzie Grupy	-	-	-	-	-	-	68	68	
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	(10)	(10)	(78)	(88)	
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	1	1	(1)	-	
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	3.778	(5.245)	(1.467)	(15)	(1.482)	
31 GRUDNIA 2015 ROKU		18.698	(21)	(1)	13.009	8.636	40.321	96	40.417
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	870	870	(1)	869	
Inne całkowite dochody	-	1	-	-	-	1	-	1	
CAŁKOWITE DOCHODY	-	1	-	-	870	871	(1)	870	
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	
31 MARCA 2016 ROKU		18.698	(20)	(1)	13.009	9.506	41.192	94	41.286

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

	Kapitał podstawowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	RAZEM	Udziały nie-kontrolujące	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	
1 STYCZNIA 2015 ROKU		18.698	(61)	(1)	9.231	16.901	44.768	116	44.884
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1.095	1.095	3	1.098	
Inne całkowite dochody	-	58	(5)	-	-	53	-	53	
CAŁKOWITE DOCHODY	-	58	(5)	-	1.095	1.148	3	1.151	
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	1	1	
TRANSAKcje Z WŁAŚCICIELAMI	-	-	-	-	-	-	1	1	
31 MARCA 2015 ROKU		18.698	(3)	(6)	9.231	17.996	45.916	120	46.036

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2016 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2015 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk/(strata) brutto		1.075	1.362
Podatek dochodowy zapłacony		(82)	(109)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące		699	818
Odsetki i dywidendy, netto		24	35
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej		(34)	(55)
Zmiana stanu należności		(266)	(152)
Zmiana stanu zapasów		106	(81)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(812)	(617)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂		15	(58)
Zmiana stanu rezerw		325	166
Pozostałe		18	52
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1.068	1.361
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2	10
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2.522)	(2.434)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy		(205)	(120)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy		194	111
Pozostałe		9	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		(2.522)	(2.433)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji		12	30
Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego		(33)	(170)
Odsetki zapłacone		(7)	(8)
Otrzymane dotacje do aktywów trwałych		8	-
Pozostałe		-	(2)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		(20)	(150)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW			
Różnice kursowe netto		-	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	<u>14.2</u>	3.101	6.183
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	<u>14.2</u>	1.627	4.961
O ograniczonej możliwości dysponowania		388	441

* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 3 niniejszego sprawozdania finansowego

INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2016 roku wchodził:

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

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- 29 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała pana Jacka Drozda oraz pana Dariusza Marca ze składu Zarządu oraz oddelegowała Członka Rady Nadzorczej, pana Marka Pastuszko do czasowego pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na okres trzech miesięcy.
- 25 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała oddelegowanie pana Marka Pastuszko do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu i powołała go w skład Zarządu, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- 26 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza powołała pana Emila Wojtowicza z dniem 15 marca 2016 roku w skład Zarządu, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz powołała pana Ryszarda Wasiłka z dniem 7 marca 2016 roku w skład Zarządu, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- 2 marca 2016 roku pan Marek Woszczyk oraz pan Grzegorz Krystek złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie z dniem 30 marca 2016 roku.
- 22 marca 2016 roku pan Paweł Śliwa złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, natomiast Rada Nadzorcza powołała czterech Członków Zarządu od dnia 31 marca 2016 roku: pana Henryka Baranowskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu oraz panią Martę Gajęcką, pana Bolesława Jankowskiego oraz pana Pawła Śliwę na stanowiska Wiceprezesów Zarządu.

W dniu 31 marca 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki jest następujący:

- **Henryk Baranowski** – Prezes Zarządu,
- **Marta Gajęcka** – Wiceprezes Zarządu,
- **Bolesław Jankowski** – Wiceprezes Zarządu,
- **Marek Pastuszko** – Wiceprezes Zarządu,
- **Paweł Śliwa** – Wiceprezes Zarządu,
- **Ryszard Wasilek** – Wiceprezes Zarządu,
- **Emil Wojtowicz** – Wiceprezes Zarządu.

Struktura własnościowa

Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	58,39%	41,61%	100,00%
Stan na dzień 31 marca 2016 roku	57,39%	42,61%	100,00%

Z dniem 30 marca 2016 roku Skarb Państwa przeniósł na rzecz innego podmiotu 18.697.608 akcji, stanowiących 1% kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem z Ministerstwa Skarbu Państwa po przeprowadzeniu transakcji, udział Skarbu Państwa w kapitale Spółki wynosi 57,39%. Według informacji dostępnych Spółce na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa.

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

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., 50 jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz 1 jednostki stowarzyszonej. Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 1.3.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości za wyjątkiem sprawozdania spółki stowarzyszonej.

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

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO₂ oraz gazem,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PGE.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy. 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE

W okresie sprawozdawczym Grupę Kapitałową PGE tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją:

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień
			31 marca 2016	31 grudnia 2015
SEGMENT: OBRÓT				
1.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2.	PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
3.	PGE Trading GmbH Berlin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
4.	PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
5.	ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCJONALNA				
6.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	99,97%	99,96%
7.	ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
8.	MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
9.	MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
10.	„ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
11.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
12.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
13.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
14.	Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
15.	RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00% -	- 100,00%
16.	EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	85,38%	85,38%
17.	„Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	51,00%	51,00%
18.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,98%	50,98%
SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA				
19.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
20.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
21.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
22.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
23.	PGE Energia Natury sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
24.	PGE Energia Natury Omikron sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
25.	PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2016	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015
SEGMENT: DYSTRYBUCJA				
26	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA				
27	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	70,00%	70,00%
28	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
29	EXATEL S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
30	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
31	PGE Obsługa Księgowo-Kadrowa sp. z o.o. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
32	„Elbest” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
33	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
34	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
35	PGE Inwest 4 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
36	PGE Inwest 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
37	PGE Inwest 6 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
38	PGE Inwest 7 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
39	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
40	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
41	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
42	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
43	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
44	PGE Inwest 13 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
45	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
46	PGE Inwest 15 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
47	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
48	ENERGO-TEL S.A. Warszawa	EXATEL S.A.	100,00%	100,00%
49	BIO-ENERGIA sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
50	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
51	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%

W powyższej tabeli ujęto następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończony dnia 31 marca 2016 roku:

- 10 marca 2016 roku zawarta została pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. a PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. umowa zakupu 100% udziałów spółki zależnej RAMB sp. z o.o. Transakcja nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* 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 („KIMS”).

2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
USD	3,7590	3,9011	3,8125
EUR	4,2684	4,2615	4,0890

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (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 <i>Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	1 stycznia 2016*
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i>	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 <i>Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	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.	Nie została określona

*Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE

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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

Nowy standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe* dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Grupy Kapitałowej nie jest jeszcze zakończona.

Nowy standard MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu może spowodować zmiany w ujmowaniu przychodów Grupy. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy PGE.

Nowy standard MSSF 16 *Leasing* zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Standard został opublikowany w styczniu 2016 roku i Grupa Kapitałowa PGE nie przeprowadziła jeszcze analizy, jak jego zastosowanie może wpłynąć na przyszłe sprawozdania finansowe.

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

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

- W 2015 roku utworzono odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 9.039 mln PLN. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek odnośnie dokonania testów na utratę wartości ani odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w nocie nr 17 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Dokonywane przez Grupę szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i należności oparte zostały o właściwe według Grupy interpretacje zapisów ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (DZ. U. z 2007 roku nr 130, poz. 905) („Ustawa KDT”), przewidywania, co do rozstrzygnięcia sporów z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki oraz o szereg istotnych założeń, w tym również będących poza kontrolą Grupy.

Ewentualne skutki niekorzystnego dla Grupy Kapitałowej PGE rozstrzygnięcia sporu, o którym mowa w nocie 22.1, z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w obszarze interpretacji zapisów Ustawy o KDT oraz zmiany przyjętych założeń, w tym będących skutkiem połączeń podmiotów Grupy Kapitałowej PGE, mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynik sporu z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki nie jest możliwy do przewidzenia.

3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2016 roku

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012;
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności;
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji;
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne;
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014;
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia.

Powyższe zmiany nie miały wpływu na stosowaną politykę rachunkowości i nie wymagały zmian sprawozdania finansowego.

Zmiana prezentacyjna ujmowania odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz wartość firmy

Przepisy MSSF UE nie wskazują jednoznacznie, w jakich pozycjach rachunku zysków i strat należy ujmować odpisy z tytułu utraty wartości, tym samym sposób ich ujęcia zależy od wybranej polityki rachunkowości. W praktyce można zaobserwować różne podejście, tym niemniej zarówno wśród jednostek stosujących MSSF UE, jak i wśród firm audytorskich, najczęściej preferowanym rozwiązaniem jest ujmowanie odpisów aktualizujących w ramach kosztów rodzajowych (jako część kosztów amortyzacji lub w osobnej pozycji). Tym samym utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących nie wpływa na raportowany zysk EBITDA.

Zgodnie z poprzednio stosowaną polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa PGE ujmowała odpisy z tytułu aktualizacji wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Począwszy od sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa PGE zmieniła politykę rachunkowości w ten sposób, iż utworzenie lub rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz wartości firmy jest ujmowane w kosztach rodzajowych. Zdaniem kierownictwa Grupy zmieniona polityka rachunkowości w lepszy sposób aplikuje MSSF UE oraz zapewnia większą przejrzystość i porównywalność sprawozdań z innymi jednostkami.

Pozostałe zmiany prezentacyjne

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonano połączenia należności z tytułu dostaw i usług z pozostałymi należnościami finansowymi oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług z pozostałymi zobowiązaniami finansowymi. Dodatkowo Grupa Kapitałowa PGE zdecydowała o zmianie prezentacji:

- doszacowania sprzedaży energii elektrycznej – z pozostałych aktywów krótkoterminowych do należności z tytułu dostaw i usług;
- instrumentów pochodnych CCIRS i IRS – z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy do instrumentów pochodnych;
- środków pieniężnych funduszu likwidacji zakładu górniczego gromadzonych i lokowanych zgodnie z wymogami ustawy prawo górnicze i geologiczne – ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych pożyczek i należności finansowych do długoterminowych należności finansowych;
- reklasyfikacji pomiędzy pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi a działalnością podstawową;
- reklasyfikacji pomiędzy kosztem własnym sprzedaży a kosztami ogólnego zarządu.

Zmieniona prezentacja w bardziej prawidłowy sposób przedstawia charakter pozycji oraz zapewnia większą porównywalność sprawozdania z innymi podmiotami.

Przekształcenie danych porównawczych

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2015 <i>dane publikowane</i>	Zmiany ujęcia odpisów aktualizujących	Reklasyfikacje	Okres zakończony 31 marca 2015 <i>dane przekształcone</i>
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	7.553	-	-	7.553
Koszt własny sprzedaży	(5.507)	(24)	(17)	(5.548)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2.046	(24)	(17)	2.005
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(395)	-	-	(395)
Koszty ogólnego zarządu	(218)	-	10	(208)
Pozostałe przychody operacyjne	82	-	(1)	81
Pozostałe koszty operacyjne	(99)	24	8	(67)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.416	-	-	1.416

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2015 <i>dane publikowane</i>	Reklasyfikacje	Połączenia pozycji	Stan na dzień 31 marca 2015 <i>dane przekształcone</i>
AKTYWA TRWAŁE, w tym:				
Należności finansowe	13	122	-	135
Instrumenty pochodne	-	11	-	11
AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE	52.984	133	-	53.117
AKTYWA OBROTOWE, w tym:				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	-	-	3.764	3.764
Należności z tytułu dostaw i usług	1.920	627	(2.547)	-
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	1.339	(122)	(1.217)	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1.042	(627)	-	415
AKTYWA OBROTOWE ŁĄCZNIE	13.173	(122)	-	13.051
SUMA AKTYWÓW	66.157	11	-	66.168
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:				
Instrumenty pochodne	-	147	-	147
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ŁĄCZNIE	14.055	147	-	14.202
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	2.057	2.057
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	833	27	(860)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.224	(27)	(1.197)	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy/ Instrumenty pochodne	151	(136)	-	15
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE	6.066	(136)	-	5.930
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	20.121	11	-	20.132
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	66.157	11	-	66.168

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2015 <i>dane publikowane</i>	Zmiana ujęcia odpisów aktualizujących	Reklasyfikacje	Okres zakończony 31 marca 2015 <i>dane przekształcone</i>
Zysk brutto	1.362	-	-	1.362
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja, likwidacja i odpisy aktualizujące	794	24	-	818
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(31)	(24)	-	(55)
Zmiana stanu należności	(157)	-	5	(152)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO ₂	(53)	-	(5)	(58)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1.361	-	-	1.361
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy	25	-	86	111
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(2.519)	-	86	(2.433)
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(1.308)	-	86	(1.222)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6.269	-	(86)	6.183
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4.961	-	-	4.961
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>	526	-	(85)	441

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 2015 roku.

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

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 31 marca 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Uprawnienia do emisji CO ₂	62	-	98	-
Zapasy	62	-	98	-
Forward walutowy	-	4	-	7
Forward towarowy	-	4	-	-
Wycena transakcji CCIRS	-	39	-	43
Aktywa finansowe	-	47	-	50
Forward walutowy	-	-	-	1
Forward towarowy	-	-	-	33
Wycena transakcji IRS	-	58	-	55
Zobowiązania finansowe	-	58	-	89

Wartość księgowa zapasów na dzień sprawozdawczy wynosi 1.854 mln PLN. Pozycja ta zawiera uprawnienia do emisji CO₂ przeznaczone do sprzedaży, wyceniane w wartości godziwej na 62 mln PLN, wykazywane w powyższej tabeli. Wycena instrumentów pochodnych wykazywana jest w nocie 15 niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobywanie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach a także działalność pomocniczą w powyższym zakresie.
- Energetyka Odnawialna obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót obejmuje sprzedaż i zakup energii elektrycznej oraz gazu na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawy paliw a także sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.
- Dystrybucja obejmuje zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie energii elektrycznej.
- Działalność pozostała obejmuje świadczenie usług przez spółki zależne na rzecz Grupy Kapitałowej np. organizacja pozyskiwania finansowania, świadczenie usług informatycznych, telekomunikacyjnych, księgowo-kadrowych, transportowych. Dodatkowo segment działalności pozostałej obejmuje działalność spółki zależnej, której głównym przedmiotem działalności jest przygotowanie i realizacja projektu budowy elektrowni jądrowej.

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową PGE odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Przypisanie poszczególnych jednostek do segmentów działalności zostało przedstawione w nocie 1.3 niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa Kapitałowa PGE co do zasady rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych. Wyjątkiem od tej reguły były nowe obligacje emitowane przez podmioty zależne, należące do podatkowej grupy kapitałowej, oprocentowane poniżej stawek rynkowych oraz rozliczenia strat podatkowych w ramach podatkowej grupy kapitałowej.

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

Sezonowość segmentów działalności

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

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

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

5.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 31 marca 2016 roku

	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.878	192	3.460	497	96	10	7.133
Sprzedaż między segmentami	195	21	682	1.013	67	(1.978)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	3.073	213	4.142	1.510	163	(1.968)	7.133
Koszt własny sprzedaży	(2.315)	(144)	(3.624)	(1.170)	(152)	1.800	(5.605)
EBIT *)	680	49	132	273	(17)	6	1.123
Przychody / (koszty) finansowe netto							(48)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych							-
ZYSK BRUTTO							1.075
Podatek dochodowy							(206)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							869
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy	320	65	7	282	32	(7)	699
EBITDA **)	1.000	114	139	555	15	(1)	1.822
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	33.029	4.622	1.038	15.978	909	(875)	54.701
Należności z tytułu dostaw i usług	438	95	2.577	741	125	(1.353)	2.623
Udziały w jednostce stowarzyszonej							9
Aktywa nieprzypisane							3.541
AKTYWA, RAZEM							60.874
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.792	376	1.515	1.840	187	(155)	12.555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	501	34	1.173	239	63	(1.303)	707
Zobowiązania nieprzypisane							6.326
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							19.588
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	1.471	76	4	287	24	(21)	1.841
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	12	-	4	3	1	1	21
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	409	6	282	34	9	-	740

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym

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

Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 31 marca 2015 roku

<i>dane przekształcone</i>	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3.316	200	3.450	471	107	9	7.553
Sprzedaż między segmentami	201	15	347	1.070	66	(1.699)	-
PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM	3.517	215	3.797	1.541	173	(1.690)	7.553
Koszt własny sprzedaży	(2.472)	(128)	(3.230)	(1.100)	(149)	1.531	(5.548)
EBIT *)	810	70	153	367	(5)	21	1.416
Przychody / (koszty) finansowe netto							(54)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych							-
ZYSK BRUTTO							1.362
Podatek dochodowy							(264)
ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY							1.098
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy	446	55	6	265	26	(12)	786
EBITDA **)	1.256	125	159	632	21	9	2.202
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA							
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	36.149	4.029	1.515	15.321	829	(1.029)	56.814
Należności z tytułu dostaw i usług	357	94	2.511	411	111	(936)	2.548
Udziały w jednostce stowarzyszonej							9
Aktywa nieprzypisane							6.797
AKTYWA, RAZEM							66.168
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.197	357	2.109	1.883	166	(736)	11.976
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	585	25	883	180	65	(879)	859
Zobowiązania nieprzypisane							7.297
ZOBOWIĄZANIA, RAZEM							20.132
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU							
Nakłady inwestycyjne	1.042	68	4	263	33	(17)	1.393
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	28	-	5	10	(1)	-	42
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	320	7	297	52	9	-	685

*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

6. Przychody i koszty

6.1 Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	7.001	7.374
<i>Podatek akcyzowy</i>	(126)	(116)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:	6.875	7.258
Sprzedaż energii elektrycznej	4.678	4.988
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1.433	1.455
Sprzedaż ciepła	283	271
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	185	207
Regulacyjne usługi systemowe	137	127
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	159	210
Przychody ze sprzedaży usług	128	133
Przychody z tytułu rekompensat KDT	130	162
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM	7.133	7.553

Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w okresie zakończonym dnia 31 marca 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży na rynku hurtowym oraz uzyskania niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej.

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie 22.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015 <i>dane przekształcone</i>
KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	731	836
Zużycie materiałów i energii	840	917
Usługi obce	593	582
Podatki i opłaty	811	762
Koszty świadczeń pracowniczych	1.117	1.121
Pozostałe koszty rodzajowe	63	59
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM	4.155	4.277
Zmiana stanu produktów	(29)	(44)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(264)	(307)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(379)	(395)
Koszty ogólnego zarządu	(183)	(208)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.305	2.225
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	5.605	5.548

6.2.1 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

Poniżej przedstawiono ujęcie amortyzacji i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Okres zakończony 31 marca 2016	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	655	20	675	8	-	8
Koszty sprzedaży i dystrybucji	4	2	6	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6	3	9	-	1	1
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	665	25	690	8	1	9
Zmiana stanu produktów	1	-	1	-	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	31	-	31	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	697	25	722	8	1	9

Okres zakończony 31 marca 2015	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
Koszt własny sprzedaży	725	15	740	24	-	24
Koszty sprzedaży	12	1	13	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	7	2	9	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY	744	18	762	24	-	24
Zmiana stanu produktów	4	-	4	-	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	46	-	46	-	-	-
RAZEM KOSZTY AMORTYZACJI ORAZ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	794	18	812	24	-	24

6.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015 <i>dane przekształcone</i>
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Korekta przychodów z tyt. rekompensat KDT	148	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	15	16
Kary, grzywny, odszkodowania	10	21
Dotacje	7	6
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	6	10
Zwrot podatków	4	-
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne otrzymane nieodpłatnie	3	2
Przychody z nielegalnego poboru energii elektrycznej	2	2
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	1	4
Nadwyżki/Ujawnienia aktywów	-	4
Pozostałe	8	16
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE, RAZEM	204	81

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie 22.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015 <i>dane przekształcone</i>
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Utworzenie pozostałych rezerw	18	16
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	12	21
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	3	8
Koszty postępowania spornego	2	3
Odszkodowania	2	1
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych związanych z działalnością pozostałą	1	1
Przekazane darowizny	-	8
Pozostałe	9	9
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM	47	67

6.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	12	33
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	1	11
Dodatnie różnice kursowe	12	6
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	25	50
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE		
Rozwiązanie rezerw	1	1
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	1	1
PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM	26	51

Grupa wykazuje przychody z tytułu odsetek głównie od środków pieniężnych i należności.

W okresie porównawczym w pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych została ujęta wycena transakcji zawieranych na rynku uprawnień do emisji CO₂ oraz wyceny transakcji zabezpieczających CCIRS w części uznanej za nieefektywną część zabezpieczenia dla instrumentów desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w całości w odniesieniu do pozostałych instrumentów.

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		
Odsetki	24	31
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	5	7
Odpis aktualizujący	1	2
Ujemne różnice kursowe	-	26
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	30	66
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	44	38
Pozostałe	-	1
POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	44	39
KOSZTY FINANSOWE, RAZEM	74	105

Koszty odsetkowe (efekt zwijania dyskonta) od pozycji niefinansowych dotyczą w głównej mierze rezerwy rekultywacyjnej oraz rezerwy na świadczenia pracownicze.

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH		
Zawiązanie odpisu	8	28
Rozwiązanie odpisu	-	-
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		
Zawiązanie odpisu	1	-
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW		
Zawiązanie odpisu	12	7
Rozwiązanie odpisu	6	2

8. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz dnia 31 marca 2015 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
Bieżący podatek dochodowy	102	165
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14	14
Odroczony podatek dochodowy	90	85
OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	206	264
PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH		
Od zysków z strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	-	13
(Korzyść podatkowa) / obciążenie podatkowe ujęte w innych całkowitych dochodach (kapitale własnym)	-	13

Korekty dotyczące rozliczenia podatku dochodowego z lat ubiegłych dotyczą głównie zafakturowania sprzedaży za rok poprzedni w pierwszym kwartale roku bieżącego. W poprzednim okresie sprzedaż ujęto na podstawie szacunków, od których rozpoznano podatek odroczony.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 1.841 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (1.471 mln PLN) oraz PGE Dystrybucja S.A. (287 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opole (904 mln PLN), kompleksowa rekonstrukcja i modernizacja bloków 7 - 12 w Elektrowni Bełchatów (267 mln PLN).

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

10. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 13.428 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Energetyka Konwencjonalna	10.819	11.603
Dystrybucja	1.109	850
Energetyka Odnawialna	79	116
Obrót	2	3
Działalność pozostała	1.419	1.323
PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM	13.428	13.895

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Konwencjonalna:
 - Oddział Elektrownia Opole – budowa bloków nr 5 i 6 – około 5.008 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – kontrakt na budowę nowego bloku energetycznego – około 3.493 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Turów – modernizacja kotłów i turbin na blokach 1-3 – około 463 mln PLN,
 - Oddział Elektrownia Bełchatów – rekonstrukcja i modernizacja bloków – około 379 mln PLN,
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 1.109 mln PLN,
- Działalność pozostała, PGE EJ1 sp. z o.o. – umowa na usługi doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową pierwszej polskiej elektrowni jądrowej – około 1.307 mln PLN (z czego 205 mln PLN jest zakresem podstawowym a pozostała kwota umowy stanowi zakres opcjonalny).

11. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

11.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	1.531	1.520
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	33	31
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	259	271
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	22	21
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	222	231
Rezerwa na koszty rekultywacji	616	605
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	192	144
Rezerwy na świadczenia pracownicze	591	591
Pozostałe rezerwy	131	128
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	139	141
Pozostałe	18	20
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	3.754	3.703

11.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	2.801	2.681
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	92	107
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	327	357
Uprawnienia do emisji CO ₂	436	403
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	711	671
Pozostałe	19	23
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	4.386	4.242

PO SKOMPENSOWANIU AKTYWA I REZERWY W POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁKACH PODATEK ODROCZONY GRUPY PREZENTOWANY JEST JAKO:

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	222	313
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	(854)	(852)

12. Uprawnienia do emisji CO₂ na własne potrzeby

Jednostki wytwórcze należące do Grupy Kapitałowej PGE utrzymują instalacje, które są objęte postanowieniami ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Począwszy od 2013 roku bezwarunkowo przyznawana jest tylko część uprawnień emisyjnych na produkcję ciepła, natomiast na produkcję energii elektrycznej co do zasady brak jest bezpłatnych EUA. Jedynie na mocy art. 10c) Dyrektywy 2003/87/WE ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych w Unii Europejskiej możliwa jest derogacja w zakresie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, pod warunkiem realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na pokrycie produkcji energii elektrycznej jest coroczne przedstawienie sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań wymienionych w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

EUA	Stan na dzień 31 marca 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Ilość (mln Mg)	Wartość	Ilość (mln Mg)	Wartość
STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	77	2.172	68	1.552
Zakup	6	153	38	1.301
Przyznane nieodpłatnie	1	-	30	-
Umorzenie	-	-	(59)	(681)
STAN NA DZIEŃ SPRAWOZDAWCZY	84	2.325	77	2.172

Dodatkowo w kwietniu 2016 roku jednostki z Grupy Kapitałowej PGE otrzymały nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ w ilości około 25 mln ton dla jednostek wytwarzających energię elektryczną.

13. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

13.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	934	1.042
Pozostałe aktywa długoterminowe	22	21
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	956	1.063

Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie dotyczą głównie projektów inwestycyjnych prowadzonych przez segment Energetyki Konwencjonalnej.

13.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
KOSZTY ROZLICZANE W CZASIE		
Opłaty, prowizje	65	41
Usługi informatyczne	7	7
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	7	3
Opłaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej, leśnej	4	4
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	55	19
INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE		
Należności z tytułu naliczonego VAT	214	388
Należności z tytułu akcyzy	43	90
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	34
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13	13
POZOSTAŁE AKTYWA, RAZEM	413	599

Kwota opłaty, prowizje zawiera prowizje agencyjne, prowizje od kredytu oraz opłaty za użytkowanie górnicze. Pozostałe koszty rozliczane w czasie obejmują m.in. koncesje, opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, opłaty za umieszczenie urządzeń i zajęcie pasa drogowego.

Zwiększony stan rozliczeń z tytułu naliczonego VAT w okresie porównawczym spowodowany jest zakupami inwestycyjnymi w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Energetyki Odnawialnej. Kwota należności z tytułu akcyzy dotyczy zwolnienia od akcyzy energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii, na podstawie dokumentu potwierdzającego umorzenie świadectwa pochodzenia energii.

14. Wybrane aktywa finansowe

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

14.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	2.623	-	2.548
Rekompensaty z tytułu KDT	-	1.310	-	1.075
Lokaty i depozyty	134	1	124	1
Kaucje i wadia	-	7	-	37
Zabezpieczenie – rynek bilansujący	-	2	-	18
Pozostałe należności finansowe	16	68	18	69
NALEŻNOŚCI FINANSOWE, RAZEM	150	4.011	142	3.748

W należnościach w tytułu dostaw i usług Grupa prezentuje należności z tytułu doszacowania sprzedaży energii elektrycznej (607 mln PLN na dzień 31 marca 2016 roku i 601 mln w okresie porównawczym).

14.2 Środki pieniężne

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

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

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i kasie	829	1.304
Lokaty typu overnight	44	57
Lokaty krótkoterminowe	756	1.743
RAZEM	1.629	3.104
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	-	(1)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(2)	(2)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	1.627	3.101
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	388	333
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	5.511	5.257
<i>w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym</i>	2.254	2.254
Kredyty dostępne od II kwartału 2016 roku	5.500	5.500

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dotyczą przede wszystkim:

- środków otrzymanych jako gwarancja zabezpieczenia należytego wykonania umów oraz środków otrzymanych jako wadia przetargowe;
- środków stanowiących zabezpieczenie rozliczeń jednostek Grupy Kapitałowej PGE z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

Zawarte umowy kredytowe zostały opisane w nocie 18.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

15. Instrumenty pochodne

	Stan na dzień 31 marca 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ				
Forward walutowy	4	-	7	1
Forward towarowy	4	-	-	33
Transakcje zabezpieczające IRS	-	58	-	55
INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	39	-	43	-
INSTRUMENTY POCHODNE, RAZEM	47	58	50	89
część krótkoterminowa	8	-	7	34
część długoterminowa	39	58	43	55

Forwardy towarowe i walutowe

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

Transakcje IRS

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

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

Transakcje zabezpieczające CCIRS

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

Dla ujęcia powyższej transakcji CCIRS Grupa Kapitałowa PGE stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 16.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

16. Kapitały własne

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

16.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.228.888	73.228.888
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.441.941	66.441.941
ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	1.869.760.829	1.869.760.829

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone. W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze i wysokości kapitału podstawowego.

16.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

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

	Okres zakończony 31 marca 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA	(21)	(61)
Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	1	49
<i>Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	(5)	51
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	9	1
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	(4)	1
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	1	(4)
Podatek odroczony	-	(9)
KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZCZONEGO	(20)	(21)

16.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków okresu zakończonego dnia		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	-	1.458
Dywidenda z kapitału zapasowego	-	-	-
DYWIDENDY GOTÓWKOWE Z AKCJI ZWYKŁYCH, RAZEM	-	-	1.458
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	-	0,78

Dywidenda z zysków okresu zakończony dnia 31 marca 2016 roku

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

Dywidenda z zysków 2015 roku

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie została przyjęta propozycja podziału zysku za rok 2015. Zgodnie z Polityką dywidendy, zaktualizowaną w sierpniu 2015 roku, Zarząd Spółki zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości 40-50% skonsolidowanego zysku netto korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

Dywidenda z zysków 2014 roku

24 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. podjęło uchwałę, zgodnie z którą z zysku osiągniętego w 2014 roku, kwotę 1.458 mln PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (co stanowi 0,78 złotych na akcję). Dywidenda została wypłacona 15 października 2015 roku.

17. Rezerwy

Bieżąca wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.500	564	2.496	517
Rezerwa na koszty rekultywacji	3.406	5	3.348	2
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	-	1.011	-	760
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	368	-	380
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	97	15	97	20
Pozostałe rezerwy	106	131	103	130
REZERWY, RAZEM	6.109	2.094	6.044	1.809

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2016	3.013	3.350	760	380	117	233	7.853
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	18	-	-	-	-	-	18
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	20	24	-	-	-	-	44
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	-	-	-	-	-	-	-
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(178)	-	-	(271)	-	(6)	(455)
Rozwiązane rezerwy	(3)	-	-	(3)	(16)	(6)	(28)
Utworzone rezerwy	195	8	251	262	11	22	749
Pozostałe zmiany	(1)	29	-	-	-	(6)	22
31 MARCA 2016	3.064	3.411	1.011	368	112	237	8.203

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO ₂	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
1 STYCZNIA 2015	3.243	3.299	676	555	92	304	8.169
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	50	-	-	-	-	-	50
Koszty bieżącego zatrudnienia	82	-	-	-	-	-	82
Koszty przeszłego zatrudnienia	(55)	-	-	-	-	-	(55)
Koszty odsetek	70	86	-	-	-	-	156
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	(122)	(224)	-	-	-	-	(346)
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(725)	(1)	(680)	(1.159)	(1)	(74)	(2.640)
Rozwiązane rezerwy	(116)	(4)	(1)	(2)	(19)	(82)	(224)
Utworzone rezerwy	560	56	765	986	45	85	2.497
Zmiany w składzie GK	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Pozostałe zmiany	29	138	-	-	-	-	167
31 GRUDNIA 2015	3.013	3.350	760	380	117	233	7.853

17.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwy na:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia - 1.732 mln PLN (1.721 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku),
- nagrody jubileuszowe - 959 mln PLN (953 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku),
- pozostałe świadczenia (premie, niewykorzystane urlopy itp.) – 373 mln PLN (339 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku).

17.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

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

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 3.098 mln PLN a na dzień 31 grudnia 2015 roku 3.051 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 103 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 98 mln PLN.

Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 51 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 49 mln PLN.

Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię cieplną”, w którym określono sposób restytucji terenu. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 159 mln PLN (152 mln PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

17.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO₂

Co do zasady rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostki Grupy Kapitałowej PGE ewidencjonują w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie. Wysokość rezerwy uwzględnia wartość EUA zakupionych, a także możliwość pokrycia niedoboru certyfikatami CER lub ERU. Jak opisano w nocie 12 niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego. Przy kalkulacji rezerwy uwzględniane są również te uprawnienia.

17.4 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 112 mln PLN (w tym 47 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównawczym wartość rezerwy wyniosła 117 mln PLN (w tym 46 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

17.5 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy utworzone na roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości w wysokości 93 mln PLN (88 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku) oraz na sprawy sądowe prowadzone przez spółkę Exatel S.A. w wysokości 57 mln PLN (57 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku).

18. Zobowiązania finansowe

Wartość zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych za wyjątkiem obligacji wyemitowanych przez spółkę PGE Sweden AB (publ).

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 644 mln EUR a szacowana wartość godziwa 715 mln EUR. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 31 marca 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	1.441	212	1.459	214
Wyemitowane obligacje	3.682	76	3.658	76
Leasing	1	1	1	1
KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING, RAZEM	5.124	289	5.118	291

Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje między innymi:

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów – o wartości 599 mln PLN;
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym i UBS Investment Bank AG w celu sfinansowania modernizacji bloków energetycznych numer 1-6 w Elektrowni Turów – o łącznej wartości 143 mln PLN.

Dodatkowo w 2015 roku jednostka dominująca zawarła następujące umowy kredytowe:

- 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.

- 4 grudnia 2015 roku Spółka zawarła Umowę Kredytu na kwotę 500 mln PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z datą zapadalności umowy przypadającą na 31 grudnia 2028 roku. Kredyt zostanie wykorzystany na współfinansowanie realizowanych inwestycji oraz bieżącej działalności Grupy. Umowa ta, jest drugą umową kredytową zawartą między PGE S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. w ramach programu „Inwestycje polskie” zainicjowanego przez rząd, którego celem jest utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego poprzez finansowanie wybranych inwestycji.

Na dzień 31 marca 2016 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.

Wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 2.254 mln PLN na 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku. Powyższe limity linii kredytowych w rachunkach bieżących są dostępne do 29 kwietnia 2018 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłat lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.

Wyemitowane obligacje

Jednostka dominująca posiada możliwość finansowania działalności swojej oraz jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE poprzez 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 Euroobligacji Średnioterminowych na kwotę 2 mld EUR ustanowiony w dniu 22 maja 2014 roku łącznie przez PGE S.A. oraz PGE Sweden AB (publ), spółkę w 100% zależną od PGE S.A. W ramach Programu PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku. 9 czerwca 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 500 mln EUR i pięcioletnim terminie zapadalności a 1 sierpnia 2014 roku wyemitowała obligacje o wartości 138 mln EUR i okresie zapadalności 15 lat.

18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	707	-	1.119
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24	801	25	1.608
Zobowiązania z tytułu KDT	-	1.087	-	1.131
Otrzymane kaucje i wadła	11	81	9	81
Ubezpieczenia	-	2	-	-
Inne	-	4	-	6
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, RAZEM	35	2.682	34	3.945

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

19.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	441	433
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	67	67
Roszczenia z tytułu kar umownych	12	12
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	1	1
Inne zobowiązania warunkowe	47	47
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM	568	560

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

Zobowiązanie warunkowe dotyczy głównie sporu z WorleyParsons, który wystąpił z pozwem o zapłatę kwoty 59 mln PLN tytułem należnego w ocenie powoda wynagrodzenia oraz zwrotu kwoty, zdaniem powoda nienależnie pobranej przez Spółkę z gwarancji bankowej. PGE EJ 1 sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew. Ponadto wartość roszczeń wymienionych w pozwie WorleyParsons w kwocie 54 mln PLN została objęta złożonym w dniu 13 marca 2015 roku przez WorleyParsons żądaniem zapłaty kwoty 92 mln PLN w związku z rozwiązaniem Umowy. Przewiduje się, iż WorleyParsons może wystąpić z odrębnym powództwem w kwocie 38 mln PLN. Spółka nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne.

Roszczenia z tytułu kar umownych

Zobowiązanie warunkowe dotyczy naliczonych kar umownych za opóźnienia w realizacji inwestycji wystawionych przez Burmistrza Miasta i Gminy Gryfino spółce PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.). Grupa zobowiązała się wobec Gminy Gryfino do realizacji dwóch inwestycji o łącznej wartości nie niższej niż 8 mln PLN do końca 2018 roku. Niezrealizowanie inwestycji objętych ugodą oznaczać będzie dochodzenie przez Gminę Gryfino roszczeń z tytułu kar określonych w umowie.

Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się wartość potencjalnego powództwa WorleyPersons wysokości 38 mln PLN, co zostało opisane powyżej oraz kar pieniężnych w wysokości 6 mln PLN związanych z prowadzonymi postępowaniami dotyczącymi ochrony środowiska (naruszenie warunków odprowadzania ścieków oraz wycinki drzew w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej PGE).

19.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w notce 17 Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

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

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

19.3 Należności warunkowe

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

19.4 Inne sprawy sądowe i sporne

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

Byli akcjonariusze PGE Górnictwo i Energetyka S.A. występują do sądów z wnioskami o zawezwanie PGE S.A. do prób ugodowych o zapłatę odszkodowania z tytułu nieprawidłowego ich zdaniem ustalenia parytetu wymiany akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. na akcje PGE S.A. w procesie konsolidacji jaki miał miejsce w 2010 roku. Łączna wartość dotychczasowych roszczeń wynikających z zawezwań do prób ugodowych skierowanych przez byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. wynosi ponad 10 mln PLN.

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

Spółka złożyła odpowiedź na pozew w dniu 28 marca 2015 roku. We wrześniu 2015 roku Socrates Investment S.A. przedstawił pismo stanowiące odpowiedź na odpowiedź na pozew. 27 kwietnia 2016 roku odbyła się rozprawa, na której obie strony podtrzymały dotychczas podniesione wnioski i twierdzenia. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 10 sierpnia 2016 roku.

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

Na zgłoszone roszczenie Spółka nie utworzyła rezerwy.

Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

W 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. W dniu 28 lipca 2015 roku przez akcjonariusza została złożona apelacja. Spółka złożyła odpowiedź na apelację.

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. 13 sierpnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 7 grudnia 2015 roku PGE S.A. został doręczony odpis apelacji Powoda. W dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka złożyła odpowiedź na apelację.

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. 21 września 2015 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew. Wyrokiem ogłoszonym w dniu 26 kwietnia 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo akcjonariusza.

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. W dniu 23 listopada 2015 roku Spółka wniosła odpowiedź na pozew.

20. 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 2016 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, wysoki 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 (kontrola celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

18 września 2014 roku została zawarta na okres 25 lat umowa podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą „PGK PGE 2015”, dla której PGE S.A. jest spółką reprezentującą.

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

Podatek od nieruchomości

Mając na uwadze toczące się spory Grupa Kapitałowa PGE utworzyła na dzień sprawozdawczy rezerwy na podatek od nieruchomości w wysokości 93 mln PLN. Rezerwy te w większości dotyczą postępowań podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości w wybranych elektrowniach. Spór toczy się w zakresie przedmiotu opodatkowania i dotyczy głównie rozstrzygnięcia, czy instalacje w budynkach oraz wolno stojące urządzenia techniczne podlegają odrębnemu opodatkowaniu jako samoistne budowle. Postępowania podatkowe znajdują się obecnie na różnych szczeblach organów podatkowych, tj. przed organami pierwszej instancji (wójt, burmistrz), przed samorządowymi kolegiami odwoławczymi oraz przed sądami administracyjnymi.

21. Informacja o podmiotach powiązanych

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

21.1 Jednostki stowarzyszone

Sprzedaż spółek z Grupy Kapitałowej PGE do jednostek stowarzyszonych w okresie zakończonym 31 marca 2016 roku wynosiła 3 mln PLN oraz 2 mln PLN w okresie porównawczym. Grupa Kapitałowa PGE wykazywała należności handlowe od jednostek stowarzyszonych na dzień 31 marca 2016 roku w kwocie 2 mln PLN a na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 1 mln PLN.

21.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

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

	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015*
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	623	553
Zakupy od podmiotów powiązanych	835	841

* przekształcono dane w okresie porównawczym

	Stan na dzień 31 marca 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	338	383
w tym przeterminowane	45	14
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	277	387
w tym przeterminowane	-	-

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., PKN Orlen S.A. oraz zakupu węgla od polskich kopalni. Wzrost sprzedaży wynika głównie ze wzrostu wolumenu sprzedaży praw majątkowych na rzecz podmiotów powiązanych.

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

21.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

tys. PLN	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	7.054	7.427
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	5.456	432
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ	12.510	7.859
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	2.412	3.913
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	14.922	11.772

tys. PLN	Okres zakończony 31 marca 2016	Okres zakończony 31 marca 2015
Zarząd jednostki dominującej	3.907	1.550
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	103	110
Zarządy - jednostki zależne	8.018	5.856
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	482	343
RAZEM	12.510	7.859
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	2.412	3.913
ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ	14.922	11.772

Wzrost wynagrodzeń kadry kierowniczej w pierwszym kwartale 2016 roku jest spowodowany przede wszystkim utworzeniem rezerw na wynagrodzenia byłych Członków Zarządu z tytułu tzw. zakazu konkurencji.

Członkowie Zarządów niektórych spółek Grupy Kapitałowej zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W nocy 6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

22. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

22.1 Rozwiązanie kontraktów długoterminowych KDT

W związku z rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii („KDT”), zgodnie z Ustawą KDT, wytwórcy będący wcześniej stronami tychże umów uzyskali prawo do otrzymywania rekompensat na pokrycie tzw. kosztów osieroconych. Koszty osierocone stanowią wydatki wytwórcy wynikające z nakładów poniesionych przez tego wytwórcę do 1 maja 2004 roku na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej, niepokryte przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu umowy długoterminowej. Ustawa KDT ogranicza całkowitą kwotę środków, które mogą być wypłacone wszystkim wytwórcom na pokrycie kosztów osieroconych, zdyskontowanych na dzień 1 stycznia 2007 roku, do kwoty 11,6 mld PLN, w tym dla PGE przypada 6,3 mld PLN.

Tabela: Podstawowe dane dotyczące wytwórców Grupy objętych Ustawą KDT.

Wytwórca	Czas obowiązywania KDT	Maksymalna kwota kosztów osieroconych i dodatkowych
Elektrownia Turów	do 2016	2.571
Elektrownia Opole	do 2012	1.966
Zespół Elektrowni Dolna Odra	do 2010	633
Elektrociepłownia Lublin-Wrotków	do 2010	617
Elektrociepłownia Rzeszów	do 2012	422
Elektrociepłownia Gorzów	do 2009	108
RAZEM		6.317

W założonym przepisami Ustawy KDT terminie, tj. do 31 grudnia 2007 roku, spółka PGE S.A. podpisała umowy rozwiązujące długoterminowe umowy sprzedaży mocy i energii z wytwórcami będącymi stronami obowiązujących wówczas KDT. Tym samym wytwórcy uzyskali prawo do otrzymywania środków na pokrycie kosztów osieroconych.

Decyzje Prezesa URE w ramach realizacji Ustawy KDT

Część wytwórców wchodzących obecnie w skład PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („PGE GiEK S.A.”), otrzymało prawo do środków na pokrycie kosztów osieroconych (tzw. „rekompensat”) w myśl Ustawy KDT. Zapisy Ustawy KDT są w wielu punktach niejednoznaczne i rodzą istotne wątpliwości interpretacyjne. Przeprowadzając obliczenia prognozowanych wyników poszczególnych wytwórców oraz wynikających z nich rekompensat, korekt rocznych kosztów osieroconych, korekt końcowych oraz wynikających z nich wysokości przychodów ujmowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Grupa zastosowała swoją najlepszą wiedzę w tym zakresie, a także korzystała ze wsparcia zewnętrznych ekspertów.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE otrzymali decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za lata 2008-2014. W części decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT. W konsekwencji począwszy od 2009 roku Spółka prowadziła szereg postępowań przed Sądem Okręgowym w Warszawie – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) oraz przed Sądem Apelacyjnym dotyczących odwołań wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE od Decyzji Prezesa URE. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania większość postępowań prowadzonych jest przed Sądem Najwyższym.

W 2016 roku:

- W dniu 27 stycznia odbyła się rozprawa przed Trybunałem Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) w sprawie pytań prejudycjalnych zadanych TSUE przez Sąd Najwyższy (SN), na którym każda ze stron przedstawiła swoje stanowisko. Spółka oczekuje na wydanie orzeczenia przez TSUE.
- W dniu 7 kwietnia odbyła się rozprawa przed Sądem Najwyższym, podczas której rozpoznano skargę kasacyjną Prezesa URE w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Lublin-Wrotków za 2009. Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie w całości i oddalił apelację PGE GiEK S.A. Wartość przedmiotu sporu w sprawie wynosi prawie 7 mln PLN. W konsekwencji tego wyroku Spółka przekazała tę kwotę na rachunek Zarządcy Rozliczeń S.A.
- W dniu 7 kwietnia Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Lublin-Wrotków oraz Oddział Elektrociepłownia Rzeszów za 2010 rok. Przedmiotowe postanowienie kończy postępowanie. Oznacza to utrzymanie w mocy stanowisk SOKiK oraz Sądu Apelacyjnego. Wartość przedmiotu sporu w sprawie wynosi 4 mln PLN.

- W dniu 14 kwietnia odbyła się rozprawa w Sądzie Apelacyjnym w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole za rok 2010. Sąd uwzględnił apelację PGE GiEK S.A. i jednocześnie oddalił apelację Prezesa URE. Powyższe oznacza, że sąd zmienił zaskarżoną decyzję zgodnie z żądaniem odwołania PGE GiEK S.A. Wyrok jest prawomocny. Prezesowi URE przysługuje prawo do złożenia skargi kasacyjnej. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 142 mln PLN. Spółka zamierza wystąpić z wezwaniem do zapłaty tej kwoty do Zarządy Rozliczeń S.A.

Wpływ na sprawozdanie za okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku

W sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa PGE ujęła w przychodach ze sprzedaży przychody z tytułu KDT w wysokości 130 mln PLN.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie korekty kosztów osieroconych za 2010 rok dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole spowodował w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2016 roku korektę rozliczeń rekompensat KDT o kwotę blisko (+) 173 mln PLN. Ponadto nieprzyjęcie przez Sad Najwyższy do rozpoznania skargi kasacyjnej PGE GiEK SA w sprawie korekty gazowej za 2010 rok dla PGE GiEK S.A. Oddział Elektrociepłownia Lublin-Wrotków i Oddział Elektrociepłownia Rzeszów oraz niekorzystny wyrok Sądu Najwyższego w sprawie korekty gazowej za 2009 dla Oddział Elektrociepłownia Lublin-Wrotków spowodowały w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2016 roku korektę rozliczeń rekompensat KDT o kwotę (-) 25 mln PLN.

Wartość powyższych korekt po skompensowaniu została zaprezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Wartość przedmiotu sporu we wszystkich sprawach dotyczących lat 2008 - 2012 wynosi 1.660 mln PLN, w tym wartość przedmiotu sporu z tytułu korzystnie rozstrzygniętych dla Grupy Kapitałowej PGE wyroków Sądu Apelacyjnego oraz korzystnego prawomocnego wyroku SOKiK w wysokości 1.563 mln PLN.

Ogółem od 2008 roku do 31 marca 2016 Grupa Kapitałowa PGE ujęła przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 7.365 mln PLN.

22.2 Porozumienie w sprawie rozpoczęcia działalności Polskiej Grupy Górniczej

28 kwietnia 2016 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., podpisała Umowę Inwestycyjną określającą warunki inwestycji finansowej („Inwestycja”) w Polską Grupę Górniczą Sp. z o.o. („Umowa”). Stronami Umowy są PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna, ENERGA Kogeneracja S.A., PGNiG TERMIKA S.A., Węglkokoks S.A., Towarzystwo Finansowe „Silesia” Sp. z o.o., Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN (zwani dalej łącznie „Inwestorami”) oraz Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. („PGG”). PGG będzie prowadzić działalność w oparciu o wybrane aktywa górnicze, które nabędzie od Kompanii Węglowej S.A. („KW”) (11 kopalń, 4 zakłady, wraz z którymi zostaną przeniesione wszystkie funkcje wspierające, zarządcze i nadzorcze Centrali KW).

W ramach Umowy określone zostały warunki Inwestycji obejmujące m.in. warunki dokapitalizowania PGG przez Inwestorów, zasady działalności PGG oraz zasady ładu korporacyjnego, w tym sposób sprawowania nadzoru Inwestorów nad PGG.

Dokapitalizowanie PGG w łącznej kwocie 2.417 mln PLN odbędzie się w 3 etapach, w ramach których PGE GiEK S.A. wpłaci łącznie 500 mln PLN, w tym:

- 361,1 mln PLN w ramach pierwszego etapu (płatne 4 dni robocze po podpisaniu przez PGG Umowy Emisji Obligacji). Efektem pierwszego etapu będzie objęcie przez PGE GiEK S.A. 15,7% udziału w kapitale zakładowym PGG;
- 83,3 mln PLN w ramach drugiego etapu (do 3 listopada 2016 roku). Efektem drugiego etapu będzie zwiększenie udziału PGE GiEK S.A. do 16,6% w kapitale zakładowym PGG;
- 55,6 mln PLN w ramach trzeciego etapu (do 1 lutego 2017 roku). Efektem trzeciego etapu będzie zwiększenie udziału PGE GiEK S.A. do 17,1% w kapitale zakładowym PGG.

Warunkiem do uruchomienia poszczególnych transz jest m.in. brak wystąpienia przypadków naruszenia warunków emisji obligacji wyemitowanych przez PGG.

PGG będzie funkcjonować w oparciu o biznesplan, którego celem jest optymalizacja kosztów produkcji węgla oraz osiągnięcie określonych poziomów rentowności. Biznesplan PGG zakłada, że w 2017 roku spółka generować będzie dodatkowo przepływy pieniężne dla Inwestorów. Umowa przewiduje szereg mechanizmów umożliwiających Inwestorom bieżący monitoring sytuacji finansowej PGG, w tym realizacji biznesplanu oraz podejmowanie dalszych działań optymalizacyjnych m.in. w przypadku niekorzystnych zmian warunków rynkowych. Umowa przewiduje, że każdemu wspólnikowi PGG przysługuje prawo do powoływania, odwoływania i zawieszenia w pełnieniu funkcji jednego członka Rady Nadzorczej (uprawnienie osobiste).

Ze względu na brak pełnej kontroli nad spółką, PGE S.A. nie przewiduje konsolidacji danych finansowych PGG metodą pełną.

23. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd jednostki dominującej dnia 11 maja 2016 roku.

Warszawa, 11 maja 2016 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Prezes Zarządu **Henryk Baranowski**

Wiceprezes Zarządu **Marta Gajęcka**

Wiceprezes Zarządu **Bolesław Jankowski**

Wiceprezes Zarządu **Marek Pastuszko**

Wiceprezes Zarządu **Paweł Śliwa**

Wiceprezes Zarządu **Ryszard Wasilek**

Wiceprezes Zarządu **Emil Wojtowicz**

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