



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Zarządu Spółki	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta prezentacji	11
6. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	11
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
8. Zmiana szacunków	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
10. Istotne zasady rachunkowości	14
11. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	26
12. Przychody i koszty	31
13. Podatek dochodowy	35
14. Działalność zaniechana	37
15. Nieruchomości inwestycyjne	37
16. Rzeczowe aktywa trwałe	38
17. Wartości niematerialne	40
18. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	42
19. Zapasy	44
20. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe	45
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
22. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	46
23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	47
24. Zysk przypadający na jedną akcję	49
25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	50
26. Leasing	50
27. Świadczenia pracownicze	51
28. Rezerwy	53
29. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	55
30. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	57
31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	57
32. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	57
33. Informacja o podmiotach powiązanych	58
34. Zatrudnienie	61
35. ZFŚS i inne fundusze załogi	61
36. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	61
37. Instrumenty finansowe	62
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
39. Rozliczenia podatkowe	87
40. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	88

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)*
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
Przychody ze sprzedaży	12	12.407.774	10.529.765
Koszt własny sprzedaży	12	(11.269.343)	(10.010.962)
Zysk brutto ze sprzedaży		1.138.431	518.803
Pozostałe przychody operacyjne	12	16.310	184.826
Koszty sprzedaży i dystrybucji		(16.911)	(12.413)
Koszty ogólnego zarządu		(161.976)	(147.473)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(9.760)	(3.227)
Zysk z działalności operacyjnej		966.094	540.516
Przychody finansowe	12	1.601.002	535.654
Koszty finansowe	12	(26.688)	(104.478)
Zysk brutto		2.540.408	971.692
Podatek dochodowy	13	(202.849)	(199.521)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		2.337.559	772.171
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą, z tytułu:		-	776
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	776
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą, z tytułu:		2.514	(1.892)
Zysków i strat aktuarialnych		2.514	(1.892)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy		2.514	(1.116)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		2.340.073	771.055
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		1,25	0,41
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		1,25	0,41

*) Dane przekształcone zostały opisane w nocie 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)*	Stan na dzień 1 stycznia 2012 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	196.962	204.953	217.366
Wartości niematerialne	17	6.119	11.129	19.223
Pożyczki i należności	37	3.329.609	3.627.204	4.783.679
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	18	24.381.689	23.106.267	22.540.706
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37	-	3.135	69.964
Pozostałe aktywa długoterminowe	20	4	-	-
Aktywa trwałe łącznie		27.914.383	26.952.688	27.630.938
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	281.686	492.218	32.466
Należności z tytułu podatku dochodowego		162	-	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	18	-	25.477	406.201
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37	104.248	18.833	-
Należności z tytułu dostaw i usług	37	770.535	739.589	616.704
Pożyczki i należności finansowe	37	99.560	1.086.573	3.332.303
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37	3.134	36.717	39.067
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	15.477	34.583	96.811
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	2.189.625	960.060	1.038.866
Aktywa obrotowe łącznie		3.464.427	3.394.050	5.562.418
SUMA AKTYWÓW		31.378.810	30.346.738	33.193.356

*) Dane przekształcone zostały opisane w nocie 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)*	Stan na dzień 1 stycznia 2012 (dane przekształcone)
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	18.697.608	18.697.608	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		-	-	(776)
Akcje własne		-	-	(229)
Kapitał zapasowy	23	8.941.152	9.687.596	8.553.142
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	49.779	49.779	49.779
Zyski zatrzymane	23	2.297.177	818.360	4.604.006
Kapitał własny ogółem		29.985.716	29.253.343	31.903.759
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, leasing	37	1.000.000	-	-
Rezerwy długoterminowe	28	18.650	22.563	18.947
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	35.302	66.189	30.927
Zobowiązania długoterminowe łącznie		1.053.952	88.752	49.874
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37	132.200	479.787	427.906
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37	1.046	148	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, leasing	37	372	142.785	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	4.108	4.336	8.420
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	30	171.826	44.368	45.188
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	69.615	318.174
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	31	624	36.172	287
Rezerwy krótkoterminowe	28	28.966	227.432	439.748
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie		339.142	1.004.643	1.239.723
Zobowiązania razem		1.393.094	1.093.395	1.289.597
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		31.378.810	30.346.738	33.193.356

*) Dane przekształcone zostały opisane w nocie 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku <i>(dane przekształcone)*</i>	18.697.608	9.687.596	49.779	818.360	29.253.343
Zysk za rok	-	-	-	2.337.559	2.337.559
Inne całkowite dochody	-	-	-	2.514	2.514
Całkowity dochód za rok	-	-	-	2.340.073	2.340.073
Podział zysków lat ubiegłych	-	77.553	-	(77.553)	-
Dywidenda	-	(823.997)	-	(783.998)	(1.607.995)
Pozostałe	-	-	-	295	295
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	18.697.608	8.941.152	49.779	2.297.177	29.985.716

*) Dane przekształcone zostały opisane w nocie 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

<i>(dane przekształcone)*</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	18.697.837	(776)	(229)	8.553.142	49.779	4.604.006	31.903.759
Zysk za rok	-	-	-	-	-	772.171	772.171
Inne całkowite dochody	-	776	-	-	-	(1.892)	(1.116)
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	776	-	-	-	770.279	771.055
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	1.134.454	-	(1.134.454)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(3.421.471)	(3.421.471)
Umorzenie akcji własnych	(229)	-	229	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	18.697.608	-	-	9.687.596	49.779	818.360	29.253.343

*) Dane przekształcone zostały opisane w nocy 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 dane przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	2.540.408	971.692
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	17.794	20.449
Odsetki i dywidendy, netto	(1.467.742)	(339.826)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(87.170)	(38.825)
Zmiana stanu należności	(23.442)	(148.805)
Zmiana stanu zapasów	210.533	(459.752)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(279.588)	48.194
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych i rozliczeń międzyokresowych	20.907	76.950
Zmiana stanu rezerw	(199.271)	(211.062)
Podatek dochodowy zapłacony	(246.375)	(437.090)
Pozostałe	(17.103)	89.512
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	468.951	(428.563)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19.661	397
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13.390)	(10.262)
Nabycie udziałów i akcji spółek zależnych	(973.944)	(184.300)
Sprzedaż aktywów finansowych	28.507.341	15.282.248
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(27.124.754)	(12.041.273)
Dywidendy otrzymane	975.914	3.485
Odsetki otrzymane	209.063	344.773
Splata udzielonych pożyczek	420.927	202.099
Udzielenie pożyczek	(503.746)	(3.000)
Pozostałe	16.373	42.674
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1.533.445	3.636.841
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	994.124	142.785
Splata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(142.785)	-
Dywidendy wypłacone	(1.607.994)	(3.421.662)
Odsetki zapłacone	(17.713)	(76)
Pozostałe	295	(5.799)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(774.073)	(3.284.752)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.228.323	(76.474)
Różnice kursowe netto	(479)	(633)
Środki pieniężne na początek okresu	959.773	1.036.247
Środki pieniężne na koniec okresu	2.188.096	959.773
O ograniczonej możliwości dysponowania	71.615	126.921

*) Dane przekształcone zostały opisane w nocie 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka”, „PGE S.A.”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XVI Gospodarczy, 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 Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

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

Podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- działalność firm centralnych i holdingów,
- kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa w punktach powyżej,
- handel energią elektryczną.

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z PGE Energia Jądrowa S.A.

W dniu 31 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia PGE S.A. ze spółką zależną PGE Energia Jądrowa S.A. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 oraz art. 516 § 5 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na PGE S.A. (połączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału podstawowego oraz bez wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje PGE S.A.

PGE Energia Jądrowa S.A. była spółką zależną PGE S.A., odpowiedzialną w ramach grupy kapitałowej za przygotowanie projektu budowy elektrowni jądrowej. PGE S.A. posiadała 100% akcji spółki przejmowanej dających 100% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Przekształcenie danych porównywalnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, wynikające z połączenia, zostało opisane w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2013 roku wchodził:

- Pan Krzysztof Kilian – Prezes Zarządu,
- Pani Bogusława Matuszewska – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Wojciech Ostrowski – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Paweł Smoleń – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- W dniu 17 lipca 2013 roku Pan Paweł Smoleń złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 19 lipca 2013 roku.
- W dniu 25 października 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu Pani Bogusławy Matuszewskiej i Pana Wojciecha Ostrowskiego.
- W dniu 14 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Krystka do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki począwszy od dnia 18 listopada 2013 roku.
- W dniu 14 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza delegowała członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Drozda do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki począwszy od dnia 21 listopada 2013 roku.
- W dniu 18 listopada Pan Krzysztof Kilian złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.
- W dniu 23 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Piotra Szymanka.
- W dniu 23 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu:
 - z dniem 23 grudnia 2013 roku Pana Marka Woszczyka na stanowisko Prezesa Zarządu,
 - z dniem 23 grudnia 2013 roku Pana Jacka Drozda na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
 - z dniem 23 grudnia 2013 roku Pana Grzegorza Krystka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
 - z dniem 24 grudnia 2013 roku Pana Dariusza Marzec na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W skład Zarządu na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 12 marca 2014 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości liczbowe podano w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

6. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w 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.

Okresy amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej rzeczowych aktywów trwałych. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego.

Wartość odzyskiwalna finansowego majątku trwałego

Rynek energii elektrycznej jest podstawowym obszarem działalności Spółki. Zmiany zachodzące na tym rynku mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku produkcyjnego poszczególnych jednostek zależnych od Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek spełniających zapisy MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej posiadanych udziałów i akcji.

Dokonywana przez Spółkę analiza utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń wpłyną na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, taryfę energetyczną, deputaty węglowe) oraz rezerwy na nagrody jubileuszowe zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych.

Pozostałe rezerwy i zobowiązania warunkowe

Stosując się do zapisów MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej

wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencję i możliwość utrzymania takich inwestycji do terminu wymagalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

8. Zmiana szacunków

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

- Zmiana założeń przyjętych podczas szacowania rezerw aktuarialnych. Wpływ zmiany szacunków na wysokość rezerw oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów został przedstawiony w nocie nr 27 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w nocie nr 28 niniejszego sprawozdania finansowego.
- W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka zmieniła szacunek dotyczący ujęcia podatkowego poniesionych kosztów odszkodowania dla Alpiq. W związku z powyższym w roku 2013 Spółka ujęła z tego tytułu aktywo na podatek odroczonego w wysokości 36.574 tysięcy złotych. Zmiany podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie nr 13.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

9. 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 i nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (wraz z aktualizacjami) – brak daty obowiązkowego zastosowania.
- MSSF 14 *Regulacyjne pozycje odroczone* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.
- KIMSF 21 *Obciążenia* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku.
- Zestawy zmian do wielu standardów (MSSF 1, MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24, MSR 38, MSR 40) – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje zostały przyjęte przez Unię Europejską ale nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2013 roku:

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- MSSF 12 *Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- Zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- Zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia inwestycji w inne jednostki* oraz MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* (kwestie dotyczące inwestycji w jednostki) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów* (kwestie ujawnień dotyczących wartości odzyskiwanej aktywów niefinansowych) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* (kwestie dotyczące nowacji instrumentów pochodnych a kontynuacji rachunkowości zabezpieczeń) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

Wcześniejsze wdrożenie wybranych standardów zostało opisane w nocie nr 11. niniejszego sprawozdania finansowego.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe* dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską i nie jest znany jego wpływ na przyszłe sprawozdania PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

10. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

10.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

- utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla rzeczowych aktywów trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia rzeczowego aktywa trwałego pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje, gdy składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23	2-31
Maszyny i urządzenia techniczne	<2	1-39
Środki transportu	<6	1-10
Inne rzeczowe aktywa trwałe	<4	1-15

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku bilansowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w roku, w którym dokonano weryfikacji oraz w okresach następnych.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może być wątpliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli występują przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywa, a jego wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tego aktywa bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do którego przynależy dany środek trwały jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis aktualizujący.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania rzeczowego aktywa trwałego do używania.

10.2. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej, takie jak:

- nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki,
- koszty prac rozwojowych,
- wartość firmy z wyłączeniem wartości firmy wytworzonej przez jednostkę we własnym zakresie,
- zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- służebności nabyte i ustanowione nieodpłatnie.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej nie jest ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w przypadku prac rozwojowych. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ocenia, czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu lub wielkość produkcji lub inną miarę będącą podstawą do określenia okresu użytkowania. Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest oceniany jako nieokreślony, jeśli opierając się na analizie odpowiednich czynników, nie istnieje przewidywalna długość okresu, w którym aktyw to będzie generowało przepływy pieniężne dla Spółki.

Wartość podlegająca amortyzacji składnika wartości niematerialnych z określonym okresem użyteczności jest pomniejszona o wartość rezydualną tego składnika. Spółka przyjęła zasadę, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- spółka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw,
- istnieje aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona oraz jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania tego aktywa.

Wartość podlegająca amortyzacji jest amortyzowana w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności danego składnika wartości niematerialnych. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane okresy amortyzacji w latach
Patenty i licencje	>2	1-11
Koszty zakończonych prac rozwojowych	<1	2-5
Inne	>1	2-10

10.3. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Za wyjątkiem kosztów prac rozwojowych wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione. Wartość niematerialną powstałą w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

10.4. Koszty finansowania zewnętrznego

W przypadku korzystania z finansowania zewnętrznego koszty pożyczek i kredytów (w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej) zaciągniętych na potrzeby finansowania zakupów wartości niematerialnych lub w celu finansowania prac rozwojowych są kapitalizowane zgodnie z MSR 23 w wartości rzeczowych aktywów trwałych i składników wartości niematerialnych, których dotyczą. W przypadku różnic kursowych powstających w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej jednostka kapitalizuje je do wysokości, w jakiej są uznawane za korektę kosztów odsetek.

10.5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (HTM),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVP),
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży (AFS),
- Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy

procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z warunków:

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń,
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Każde aktywo finansowe, do którego odnosi się MSR 39, może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowane do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do wyniku finansowego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona.

Instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zysk lub strata na aktywach finansowych zaklasyfikowanych do portfela FVP są rozpoznawane w wyniku finansowym.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Jeżeli wpływ zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, pożyczki udzielone i należności wyceniane są w wartości zdyskontowanej. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami dostępnymi do sprzedaży. Aktywa dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego przedmiot inwestycji (wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych).

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem:

- strat z tytułu utraty wartości,
- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
- odsetek wyliczonych przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu AFS powinny być rozpoznane w wyniku finansowym w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymania płatności jest ustalone.

Jeśli spadek wartości godziwej aktywów portfela AFS został rozpoznany w innych całkowitych dochodach i istnieją obiektywne dowody na utratę wartości, skumulowany spadek wartości odniesiony uprzednio w innych całkowitych dochodach jest przeniesiony do wyniku finansowego, nawet jeśli aktywa finansowe nie zostały usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Kwota skumulowanej

straty przeniesionej z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysku i strat powinna równać się różnicy pomiędzy wartością nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o jakiekolwiek odpisy z tytułu utraty wartości odniesione uprzednio w wynik finansowy. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe sklasyfikowane jako AFS odpisy z tytułu utraty wartości nie są odwracane przez wynik finansowy. W przypadku instrumentów dłużnych, jeśli w kolejnych okresach wartość godziwa tych instrumentów w portfelu AFS wzrosła i wzrost ten nastąpił w okresie po dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości, odpis ten jest odwracany poprzez wynik finansowy.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych

Za jednostki zależne uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostka współkontrolowana to jednostka, w której określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą wymaga jednomyślności stron sprawujących kontrolę w zakresie strategicznych decyzji finansowych i operacyjnych.

Jednostka stowarzyszona to jednostka gospodarcza, w tym jednostka osobowa taka jak spółka cywilna, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest jednostką zależną lub współzależną. MSR definiuje „znaczący wpływ” jako prawo do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w zakresie polityki operacyjnej i finansowej jednostki, w którą dokonano inwestycji, nie polegające jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad tą jednostką.

Posiadane przez jednostkę udziały i akcje w spółkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wyceniane są według historycznego kosztu nabycia. Jeśli istnieje obiektywny dowód utraty wartości tych aktywów, kwota utraty wartości jest mierzona jako różnica między wartością bilansową aktywa i szacowaną wartością godziwą.

10.6. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa trwale i grupy aktywów netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się według niższej spośród wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do poniesienia w celu dokonania sprzedaży. Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w drodze transakcji sprzedaży, nie zaś poprzez ich dalsze wykorzystywanie. Warunek ten uznaje się za spełniony tylko wówczas, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, zaś składnik aktywów lub grupa aktywów netto przeznaczona do zbycia są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie sprawozdawczym i w porównywalnym okresie roku poprzedniego, przychody i koszty z działalności zaniechanej wykazuje się oddzielnie od przychodów i kosztów z działalności kontynuowanej, podając informację do poziomu zysku po opodatkowaniu. Dotyczący działalności zaniechanej zysk lub stratę (po opodatkowaniu) wykazuje się oddzielnie w jednej kwocie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która

z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów, jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.8. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

10.9. Akcje własne

Wykupione akcje własne są ujmowane według ceny nabycia i pomniejszają kapitał własny. Zyski lub straty ponoszone przy wykupie, sprzedaży, emisji lub umorzeniu akcji własnych nie są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Różnica pomiędzy wartością bilansową a ceną zakupu jest ujmowana w kapitale zapasowym.

10.10. Zapasy

Do zapasów zalicza się aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują zakupione, wytworzone lub otrzymane prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, prawa majątkowe pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji oraz prawa majątkowe do świadectw efektywności energetycznej.

Jako towary traktuje się również przeznaczone do dalszej odsprzedaży uprawnienia do emisji dwutlenku węgla, szczegółowy opis znajduje się w notce 10.11.

Przychód materiałów i towarów, w tym praw majątkowych, wyceniany jest w cenie nabycia.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- Materiały i towary – według metody średniej ważonej. W przypadku materiałów z grupy reprezentacji i reklamy, materiałów biurowych jednostka może odpisać ich wartość zakupu bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu.
- Prawa majątkowe – według metody szczegółowej identyfikacji.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania wartości netto.

Przez wartość netto możliwą do uzyskania rozumie się różnicę między szacowaną ceną sprzedaży stosowaną w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

10.11. Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych

W celu pokrycia zapotrzebowania konwencjonalnych jednostek wytwórczych Spółka zawiera zewnętrzne transakcje zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Dodatkowo zawierane są transakcje handlowe kupna/sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych.

Zapasy uprawnień do emisji gazów cieplarnianych przeznaczone do obrotu

Zapasy ujmują się następująco:

- Posiadane przez Spółkę uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, nabyte w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych, są ujmowane w pozycji zapasów w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, rozchód wycenia się wg szczegółowej identyfikacji.
- Posiadane uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, nabyte w celu dalszej odsprzedaży do konwencjonalnych jednostek wytwórczych w Grupie Kapitałowej PGE, są ujmowane według ceny nabycia, a rozchód wycenia się według metody FIFO. Na dzień bilansowy ceny nabycia nie mogą być wyższe od wartości netto tych składników możliwej do uzyskania.

Instrumenty finansowe związane z handlem uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.

Forward towarowy (commodity forward)

Spółka ujmuje księgowo i wycenia kontrakty terminowe na zakup/sprzedaż uprawnień do emisji gazów cieplarnianych jako instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu. Spółka wycenia powyższe kontrakty jako instrumenty pochodne według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Forward walutowy (FX Forward)

Spółka zawiera kontrakty FX Forward w celu zabezpieczenia wartości przepływów związanych ze zmianami kursów walut dotyczących transakcji kupna/sprzedaży uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. FX Forward Spółka ujmuje jako instrument pochodny, wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

10.12. Należności handlowe

Należności wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne, należne Spółce na dzień wyceny odsetki z tytułu zwłoki, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość.

Na dzień bilansowy jednostka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego

wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

10.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

10.14. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Spółka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny Spółki,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez Spółkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

Do pozostałych aktywów zaliczane są również należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych.

10.15. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu.

Kapitał podstawowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału – jako wielkość ujemną.

10.16. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku.

Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych.

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

Rezerwa na opiekę medyczną, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz inne świadczenia na rzecz emerytów i rencistów

Wartość zobowiązania na rzecz byłych pracowników jest szacowana na podstawie warunków zawartych w wewnętrznych regulacjach obowiązujących w Spółce lub innych przepisów prawnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w okresie zatrudnienia. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników.

Rezerwa na ekwiwalent pieniężny wynikający z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego

Na mocy zmienionego w 2005 roku Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy (PUZP) obowiązek wypłaty świadczeń dla byłych pracowników przemysłu energetycznego, wynikających z tzw. „taryfy energetycznej”, przeszedł na poszczególne spółki, z których wywodzą się dani emeryci i renciści. W związku z powyższym od grudnia 2005 roku Spółka tworzy odpowiednią rezerwę. Wysokość rezerwy szacowana jest przez aktuarium. Koszt tworzenia rezerwy obciąża koszty operacyjne.

Odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zyski i straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń oraz zmiany stopy dyskonta:

Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmują się następująco:

- w przypadku świadczeń po okresie zatrudnienia – w inne całkowite dochody,
- w przypadku nagród jubileuszowych i innych krótko- i długoterminowych świadczeń – w ciężar kosztów operacyjnych bieżącego okresu.

10.17. Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, zobowiązania długoterminowe prezentuje się w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego Spółki,
- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, lub

- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania, które nie spełniają tych kryteriów, zalicza się do zobowiązań długoterminowych.

Jeżeli Spółka oczekuje i ma możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy po dniu bilansowym w ramach istniejącej umowy kredytowej, zobowiązanie to jest klasyfikowane jako długoterminowe, nawet jeśli byłoby ono wymagalne w terminie krótszym. Jednakże w przypadku, gdy możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania nie zależy od uznania Spółki (gdyż na przykład nie istnieje porozumienie o refinansowaniu), to nie można uznać, że istnieje możliwość refinansowania, a zobowiązanie takie jest zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Do zobowiązań z tytułu wynagrodzeń zalicza się również zobowiązania z tytułu premii kwartalnej, rocznej itp., jeśli kwota tych zobowiązań jest pewna na dzień ich ujęcia w księgach rachunkowych. Jeśli kwota została oszacowana, wówczas prezentowana jest jako pozostałe rezerwy.

10.18. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Spółka kompensuje zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, Funduszu Motywacyjnego i innych funduszy dla załogi oraz aktywa tych funduszy. Takie rozwiązanie odzwierciedla związek pomiędzy Funduszami a jednostką, w których to jednostka występuje w roli powiernika. Oznacza to, że jednostka ma tytuł prawny do aktywów Funduszy, jednak beneficjentem są Fundusze.

10.19. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz memoriału. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- Równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- Przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych rzeczowych aktywów trwałych.
- Przychody z finansowego leasingu zwrotnego rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Odpisy z tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne przez okres trwania leasingu. Jeżeli po okresie trwania leasingu wykupienie przedmiotu leasingu jest wysoce prawdopodobne a okres trwania umowy leasingu jest znacząco różny od planowanego okresu ekonomicznego użytkowania danego środka, odpisy przychodów dokonywane są równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych rzeczowych aktywów trwałych.

10.20. Leasing

Umowę najmu, dzierżawy lub inną umowę o podobnym charakterze, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednio leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów. Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, w oparciu o treść ekonomiczną umowy. Opłaty leasingowe dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę dyskontową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Koszty finansowe ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie

innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika.

10.21. Podatki

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, oraz zmianę stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony nie rozliczaną z kapitałem własnym.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Spółka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne staje się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie.

10.22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy i inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a koszty poniesione można wiarygodnie oszacować.

Do przychodów zalicza się przede wszystkim:

- kwoty należne za sprzedane: energię elektryczną, świadectwa pochodzenia energii elektrycznej, uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych oraz pozostałe usługi działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy,
- kwoty należne za sprzedane materiały i towary w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty.

10.23. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym,
- wartość sprzedanej energii elektrycznej, towarów i materiałów według cen nabycia.

Koszty, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostkę, wpływają na jej wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając zgodność z zasadą memoriału z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

10.24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszt własny sprzedaży,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

10.25. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania prezentowane są na kapitale z aktualizacji wyceny,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek (dywidend),
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w walucie obcej zakwalifikowanych do portfela AFS,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto

danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.26. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

11. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Połączenie PGE S.A. z PGE Energia Jądrowa S.A.

Jak opisano w nocy nr 1 niniejszego sprawozdania finansowego w dniu 31 lipca 2013 roku zarejestrowane zostało połączenie PGE S.A. z jednostką zależną PGE Energia Jądrowa S.A. Spółka przeprowadziła rozliczenie połączenia poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń.

Zmiana polityki rachunkowości w zakresie wyceny portfela handlowego uprawnień do emisji gazów cieplarnianych

W 2013 roku Spółka zmieniła zasady wyceny zakupionych uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Według wcześniejszych zasad wszystkie uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych były wyceniane w cenie nabycia a zawierane kontrakty terminowe na zakup/ sprzedaż tych uprawnień nie były wyceniane i ujmowane w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie ze zaktualizowaną polityką rachunkowości część uprawnień, która została nabyta w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych, jest ujmowana w pozycji zapasów w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Z kolei zawierane kontrakty terminowe na zakup/sprzedaż uprawnień do emisji gazów cieplarnianych Spółka ujmuje jako instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu. Wartość godziwa instrumentów finansowych związanych z handlem prawami do emisji gazów cieplarnianych (forwardy walutowe i towarowe) prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany wyceny wartości godziwej tych instrumentów, a także zmiana wyceny zapasów uprawnień do emisji wycenianych w wartości godziwej (przeznaczonych na handel) ujmowana jest w osobnej pozycji w nocy objaśniającej odpowiednio koszty lub przychody finansowe.

Zmiana polityki rachunkowości spowodowała bardziej wiarygodną wycenę transakcji.

Wcześniejsze wdrożenie nowych standardów sprawozdawczości

Spółka zdecydowała się na wcześniejsze wdrożenie następujących standardów i ich stosowanie począwszy od 2013 roku:

- *Zmieniony MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*
- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*
- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*
- *MSSF 12 Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Wdrożenie wyżej wymienionych nowych standardów oraz zmian nie wpłynęło na konieczność przekształcania danych liczbowych za okresy porównywalne.

Przekształcenie danych porównywalnych

W związku z opisanym wyżej połączeniem oraz zmianą zasad wyceny zakupionych uprawnień do emisji gazów cieplarnianych Spółka przekształciła dane prezentowane w porównywalnym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, a także w porównywalnym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

	PGE S.A. <i>(dane zatwierdzone)</i>	PGE Energia Jądrowa S.A. <i>(dane zatwierdzone)</i>	Rozliczenie połączenia	Zmiana wyceny CO₂	Dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	10.129.171	-	-	(75.738)	10.053.433
Przychody ze sprzedaży usług	466.630	1.083	(664)	-	467.049
Przychody z najmu	8.460	844	(21)	-	9.283
Przychody ze sprzedaży	10.604.261	1.927	(685)	(75.738)	10.529.765
Koszt własny sprzedaży	(10.085.580)	(872)	7	75.483	(10.010.962)
Zysk brutto ze sprzedaży	518.681	1.055	(678)	(255)	518.803
Pozostałe przychody operacyjne	184.802	44	(20)	-	184.826
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(12.413)	-	-	-	(12.413)
Koszty ogólnego zarządu	(133.490)	(14.674)	691	-	(147.473)
Pozostałe koszty operacyjne	(2.642)	(592)	7	-	(3.227)
Zysk z działalności operacyjnej	554.938	(14.167)	-	(255)	540.516
Przychody finansowe	535.170	377	-	107	535.654
Koszty finansowe	(104.582)	(44)	-	148	(104.478)
Zysk brutto	985.526	(13.834)	-	-	971.692
Podatek dochodowy	(201.528)	2.007	-	-	(199.521)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	783.998	(11.827)	-	-	772.171
Zysk netto za okres sprawozdawczy	783.998	(11.827)	-	-	772.171
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:					
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	776	-	-	-	776
Zysków i strata aktuarialnych	(1.913)	21	-	-	(1.892)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, netto	(1.137)	21	-	-	(1.116)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	782.861	(11.806)	-	-	771.055

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	PGE S.A. <i>(dane zatwierdzone)</i>	PGE Energia Jądrowa S.A. <i>(dane zatwierdzone)</i>	Rozliczenie połączenia	Zmiana wyceny CO₂	Dane przekształcone
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	203.673	1.280	-	-	204.953
Wartości niematerialne	6.687	4.442	-	-	11.129
Pożyczki i należności	3.627.204	-	-	-	3.627.204
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	23.163.156	56.611	(113.500)	-	23.106.267
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.135	-	-	-	3.135
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	53	(53)	-	-
Aktywa trwałe łącznie	27.003.855	62.386	(113.553)	-	26.952.688
Aktywa obrotowe					
Zapasy	505.525	-	-	(13.307)	492.218
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	2.483	(2.483)	-	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	25.477	-	-	-	25.477
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5.526	-	-	13.307	18.833
Należności z tytułu dostaw i usług	739.279	535	(225)	-	739.589
Pożyczki i należności finansowe	1.086.546	27	-	-	1.086.573
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	36.717	-	-	-	36.717
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	34.351	235	(3)	-	34.583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	953.282	6.778	-	-	960.060
Aktywa obrotowe łącznie	3.386.703	10.058	(2.711)	-	3.394.050
SUMA AKTYWÓW	30.390.558	72.444	(116.264)	-	30.346.738

	PGE S.A. <i>(dane zatwierdzone)</i>	PGE Energia Jądrowa S.A. <i>(dane zatwierdzone)</i>	Rozliczenie połączenia	Zmiana wyceny CO₂	Dane przekształcone
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	18.697.608	113.500	(113.500)	-	18.697.608
Kapitał zapasowy	9.687.596	-	-	-	9.687.596
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	-	-	-	49.779
Zyski zatrzymane	77.553	(31.364)	-	-	46.189
Zysk (Strata) netto	783.998	(11.827)	-	-	772.171
Kapitał własny ogółem	29.296.534	70.309	(113.500)	-	29.253.343
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwy	22.201	362	-	-	22.563
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66.242	-	(53)	-	66.189
Zobowiązania długoterminowe łącznie	88.443	362	(53)	-	88.752
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	478.992	932	(137)	-	479.787
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	148	-	-	-	148
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, leasing	142.785	-	-	-	142.785
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.048	376	(88)	-	4.336
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	46.657	197	(2.486)	-	44.368
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	69.615	-	-	-	69.615
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36.172	-	-	-	36.172
Rezerwy krótkoterminowe	227.164	268	-	-	227.432
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	1.005.581	1.773	(2.711)	-	1.004.643
Zobowiązania razem	1.094.024	2.135	(2.764)	-	1.093.395
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	30.390.558	72.444	(116.264)	-	30.346.738

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	PGE S.A. (dane zatwierdzone)	Energia Jądrowa S.A. (dane zatwierdzone)	Rozliczenie połączenia	Zmiana wyceny CO ₂	Dane przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk brutto	985.526	(13.834)	-	-	971.692
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja	19.272	1.177	-	-	20.449
Odsetki i dywidendy, netto	(339.826)	-	-	-	(339.826)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(20.126)	(14)	-	(18.685)	(38.825)
Zmiana stanu należności	(154.717)	375	11	5.526	(148.805)
Zmiana stanu zapasów	(473.059)	-	-	13.307	(459.752)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	55.129	(6.776)	(11)	(148)	48.194
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	75.045	1.905	-	-	76.950
Zmiana stanu rezerw	(211.424)	362	-	-	(211.062)
Podatek dochodowy zapłacony	(437.090)	-	-	-	(437.090)
Pozostałe	89.491	21	-	-	89.512
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(411.779)	(16.784)	-	-	(428.563)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	383	14	-	-	397
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5.767)	(4.495)	-	-	(10.262)
Nabycie spółek zależnych	(194.300)	-	10.000	-	(184.300)
Sprzedaż aktywów finansowych	15.282.248	-	-	-	15.282.248
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(12.041.273)	-	-	-	(12.041.273)
Dywidendy otrzymane	3.485	-	-	-	3.485
Odsetki otrzymane	344.773	-	-	-	344.773
Spłata udzielonych pożyczek	202.099	-	-	-	202.099
Udzielenie pożyczek	(3.000)	-	-	-	(3.000)
Pozostałe	42.674	-	-	-	42.674
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3.631.322	(4.481)	10.000	-	3.636.841
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	10.000	(10.000)	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów, pożyczek	142.785	-	-	-	142.785
Dywidendy wypłacone	(3.421.662)	-	-	-	(3.421.662)
Odsetki zapłacone	(76)	-	-	-	(76)
Pozostałe	(5.799)	-	-	-	(5.799)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3.284.752)	10.000	(10.000)	-	(3.284.752)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(65.209)	(11.265)	-	-	(76.474)
Różnice kursowe netto	(633)	-	-	-	(633)
Środki pieniężne na początek okresu	1.018.204	18.043	-	-	1.036.247
Środki pieniężne na koniec okresu	952.995	6.778	-	-	959.773

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Przychody z działalności operacyjnej		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	11.847.117	10.053.433
Przychody ze sprzedaży usług	550.499	467.049
Przychody z najmu	10.158	9.283
Przychody ze sprzedaży	12.407.774	10.529.765

12.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Koszty w układzie rodzajowym		
Amortyzacja	17.794	20.449
Zużycie materiałów i energii	4.686	4.444
Usługi obce	58.983	50.349
Podatki i opłaty	3.500	9.435
Koszty świadczeń pracowniczych	87.395	77.911
Pozostałe koszty rodzajowe	95.846	80.775
Koszty według rodzaju, razem	268.204	243.363
Zmiana stanu produktów	(753)	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	(620)
Koszty sprzedaży	(16.911)	(12.413)
Koszty ogólnego zarządu	(161.976)	(147.473)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11.180.779	9.928.105
Koszt własny sprzedaży	11.269.343	10.010.962

12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	6.319	9.197
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5.908	7.461
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	27	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	326	1.736
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	58	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	909	688
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	728	544
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	1	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	163	144
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	17	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	10.566	10.564
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6.713	8.047
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	804	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	1.143	2.517
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	1.906	-

12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Wynagrodzenia	66.459	56.612
Koszty ubezpieczeń społecznych	9.581	8.743
Koszty świadczeń emerytalnych	53	2.495
Nagrody jubileuszowe, deputaty	727	985
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	815	-
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	2.059	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	7.701	9.076
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	87.395	77.911
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	18.453	17.770
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	5.775	3.494
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	63.167	56.027
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	620

12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2.912	124
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1.973	5.409
Rozwiązanie rezerw	3.543	174.957
Naliczone oraz otrzymane kary i odszkodowania	6.060	1.469
Dotacje	932	2.465
Zwrot podatków	-	225
Zwrot kosztów postępowania sądowego	467	32
Umorzone zobowiązania	2	-
Pozostałe	421	145
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	16.310	184.826

W okresie porównywalnym przychody z tytułu rozwiązania rezerw dotyczą głównie sporu z Alpiq Holding, opisanego w nocie 29.4. niniejszego sprawozdania.

12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	128	1.513
Utworzenie rezerw	-	15
Darowizny	1.350	1.520
Odszkodowania	677	1
Koszty postępowania spornego	7.188	107
Umorzone należności	390	-
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	8	15
Pozostałe	19	56
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	9.760	3.227

12.7. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	1.596.336	497.685
Dywidendy	1.278.989	437
Odsetki	258.397	467.865
Aktualizacja wartości	40.080	5.634
Zysk ze zbycia inwestycji	-	23.412
Dodatnie różnice kursowe	3.922	-
Pozostałe	14.948	337
Pozostałe przychody finansowe	4.666	37.969
Rozwiązanie rezerw	4.102	37.953
Pozostałe	564	16
Przychody finansowe ogółem	1.601.002	535.654

Przychody z tytułu dywidend dotyczą przede wszystkim spółki PGE Obrót S.A. (1.184.455 tysięcy złotych) oraz spółki PGE Dystrybucja S.A. (94.115 tysięcy złotych). Część dywidendy od spółki PGE Obrót S.A. o wartości 303.075 tysięcy złotych została wypłacona w formie dywidendy rzeczowej w postaci przeniesienia na PGE S.A. 16.865.600 akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Przychody z tytułu odsetek dotyczą głównie obligacji wyemitowanych przez spółki zależne i podmioty niepowiązane oraz lokowania wolnych środków pieniężnych na lokatach bankowych.

Aktualizacja wartości instrumentów finansowych dotyczy głównie transakcji związanych z rynkiem uprawnień do emisji dwutlenku węgla, opisanych w nocie 12.9.

Zysk ze zbycia inwestycji w okresie porównywalnym dotyczy głównie sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A.

12.8. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	25.421	102.798
Odsetki	25.087	6.251
Aktualizacja wartości	-	380
Utworzenie odpisów aktualizujących	82	64.781
Strata ze zbycia inwestycji	252	-
Różnice kursowe	-	31.386
Pozostałe koszty finansowe	1.267	1.680
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	944	1.180
Utworzenie rezerw bilansowych	-	500
Odsetki od zobowiązań budżetowych	213	-
Pozostałe	110	-
Koszty finansowe ogółem	26.688	104.478

Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie porównywalnym dotyczy głównie korekty wartości akcji spółki AWSA Holland II BV.

12.9. Wycena transakcji związanych z prawami do emisji dwutlenku węgla

Jak opisano w nocie 11. niniejszego sprawozdania finansowego w pozycji „aktualizacja wartości instrumentów finansowych” w przychodach i kosztach finansowych Spółka ujmuje wynik na transakcjach związanych z prawami do emisji dwutlenku węgla na tzw. portfelu handlowym. Poniżej przedstawiono wpływ poszczególnych pozycji związanych z uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla na przychody i koszty finansowe.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody	113.241
Wycena forward towarowy	95.696
Wycena forward walutowy	8.700
Zysk na sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla poza GK PGE	5.854
Zysk w wyniku realizacji transakcji forward walutowy	2.436
Odpis aktualizujący magazyn handlowy	555
Koszty	(73.189)
Wycena magazynu handlowego	(66.616)
Wycena forward walutowy	(6.573)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu aktualizacji wartości związanych z handlem uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla.	40.052

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku łączny wpływ powyższych zdarzeń na przychody finansowe wyniósł 5.568 tysięcy złotych.

13. Podatek dochodowy
13.1. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 dane przekształcone
Rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	233.410	167.861
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	920	(3.868)
Odroczony podatek dochodowy	(31.481)	35.528
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	202.849	199.521
Inne całkowite dochody		
Podatek odroczony od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	182
Podatek odroczony od wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	595	(449)
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	595	(267)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za lata zakończone dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2.540.408	971.692
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	482.677	184.621
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	920	(3.868)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1.009	21.994
Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	(111)	18.260
Pozostałe	1.120	3.734
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(243.677)	(45.110)
Dywidendy	(243.008)	(83)
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	(380)	(41.481)
Pozostałe	(289)	(3.546)
Pozostałe	(38.080)	41.884
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 8,0% [2012: 20,5%]	202.849	199.521
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	202.849	199.521

Pozycja „pozostałe” o wartości 38.080 tysięcy złotych dotyczy głównie rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z zapłaconym odszkodowaniem w sporze z Alpiq Holding, opisanego w nocie 29.4 niniejszego sprawozdania.

13.2. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Elementy aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	534	-
Koszty niezrealizowane podatkowo	36.680	180
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3.978	4.585
Naliczenie premii dla pracowników	2.451	2.968
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	269	55
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	12.657	106
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	2.240	-
Doszacowanie kosztów	1.530	-
Pozostałe rezerwy bilansowe	45	643
Pozostałe	107	238
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60.491	8.775

Elementy rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	25.105	26.307
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek, obligacji i należności	49.040	47.607
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	-	1.050
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	19.807	-
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	800	-
Pozostałe	1.041	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	95.793	74.964

Po skompensowaniu sald podatek odroczony Spółki prezentowany jest jako rezerwa z tytułu podatku dochodowego	35.302	66.189
--	---------------	---------------

14. Działalność zaniechana

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

15. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie wykazywała nieruchomości inwestycyjnych.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2013 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	243.255	56.577	2.511	5.816	4.452	312.611
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	7.337	7.337
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	2.335	995	4.093	115	(7.538)	-
Zbycie	(329)	(1.332)	(437)	(68)	(44)	(2.210)
Likwidacja	-	(1.904)	-	(411)	-	(2.315)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	(23)	(23)
Bilans zamknięcia	245.261	54.336	6.167	5.452	4.184	315.400
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia	54.026	47.445	2.489	3.698	-	107.658
Amortyzacja za okres	8.001	4.154	662	532	-	13.349
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	832	832
Zbycie	(95)	(521)	(437)	(41)	-	(1.094)
Likwidacja	-	(1.900)	-	(407)	-	(2.307)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	61.932	49.178	2.714	3.782	832	118.438
Wartość netto na początek okresu	189.229	9.132	22	2.118	4.452	204.953
Wartość netto na koniec okresu	183.329	5.158	3.453	1.670	3.352	196.962

31 grudnia 2012 roku <i>dane przekształcone</i>	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	242.743	65.974	2.754	4.959	4.168	320.598
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	4.734	4.734
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	1.277	1.882	-	1.074	(4.233)	-
Zbycie	(765)	(10.251)	(243)	(131)	-	(11.390)
Likwidacja	-	(1.028)	-	(86)	-	(1.114)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	(217)	(217)
Bilans zamknięcia	243.255	56.577	2.511	5.816	4.452	312.611
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia	46.466	51.506	2.011	3.249	-	103.232
Amortyzacja za okres	7.947	6.861	673	571	-	16.052
Zbycie	(387)	(9.895)	(195)	(49)	-	(10.526)
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(1.027)	-	(73)	-	(1.100)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	54.026	47.445	2.489	3.698	-	107.658
Wartość netto na początek okresu	196.277	14.468	743	1.710	4.168	217.366
Wartość netto na koniec okresu	189.229	9.132	22	2.118	4.452	204.953

17. Wartości niematerialne

31 grudnia 2013 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Pozostałe patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Bilans otwarcia	876	30.943	1.767	222	7.083	40.891
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	5.618	5.618
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	305	8	-	(313)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(110)	(1.590)	-	(6.626)	(8.326)
Bilans zamknięcia	876	31.138	185	222	5.762	38.183
<u>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</u>						
Bilans otwarcia	827	27.886	861	188	-	29.762
Amortyzacja za okres	45	979	581	27	-	1.632
Sprzedaż, zbycie	-	(54)	(1.257)	-	-	(1.311)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	1.981	1.981
Bilans zamknięcia	872	28.811	185	215	1.981	32.064
<u>Wartość netto</u>						
Bilans otwarcia	49	3.057	906	34	7.083	11.129
Bilans zamknięcia	4	2.327	-	7	3.781	6.119

Spółka w 2013 roku utworzyła odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania w wysokości 1.981 tysięcy złotych. Odpis aktualizujący dotyczy nakładów, które Spółka zamierza zlikwidować wskutek braku ich przydatności w dalszej działalności gospodarczej.

*Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2013 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

31 grudnia 2012 roku <i>dane przekształcone</i>	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie	Pozostałe patenty i licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Bilans otwarcia	786	53.604	-	1.883	4.715	60.988
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	4.072	4.072
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	1.662	15	27	(1.704)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(24.386)	-	-	-	(24.386)
Przemieszczenia między grupami	90	-	1.598	(1.688)	-	-
Pozostałe zmiany wartości	-	63	154	-	-	217
Bilans zamknięcia	876	30.943	1.767	222	7.083	40.891
<u>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</u>						
Bilans otwarcia	786	40.808	-	171	-	41.765
Amortyzacja za okres	41	3.478	859	19	-	4.397
Sprzedaż, zbycie	-	(16.400)	-	-	-	(16.400)
Przemieszczenia między grupami	-	-	2	(2)	-	-
Bilans zamknięcia	827	27.886	861	188	-	29.762
<u>Wartość netto</u>						
Bilans otwarcia	-	12.796	-	1.712	4.715	19.223
Bilans zamknięcia	49	3.057	906	34	7.083	11.129

18. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 grudnia 2013	Siedziba	Udział % w kapitale*	Część długoterminowa
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Bełchatów	93,62	14.786.256
PGE Obrót S.A.	Rzeszów	100,00	6.653.225
PGE Dystrybucja S.A.	Lublin	10,075	949.757
PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	100,00	414.990
Exatel S.A.	Warszawa	99,98	427.885
PGE Energia Natury S.A.	Warszawa	100,00	421.252
EPW Energia sp. z o.o.	Warszawa	32,70	395.841
PGE Systemy	Warszawa	100,00	125.002
PGE EJ 1 sp. z o.o.	Warszawa	100,00	131.001
PGE Energia Natury Bukowo sp. z o.o.	Warszawa	100,00	28.029
PGE Dom Maklerski S.A.	Warszawa	100,00	16.501
PGE Energia Natury Karnice sp. z o.o.	Warszawa	100,00	15.515
PGE Trading GmbH	Niemcy	100,00	13.990
EPW Energia Olecko sp. z o.o.	Warszawa	81,00	1.385
PGE Inwest sp. z o.o.	Warszawa	100,00	1.050
Fundacja PGE Energia z serca	Warszawa	100,00	10
Razem			24.381.689

* *liczone bez uwzględnienia akcji własnych danej jednostki*

W ciągu roku zakończony 31 grudnia 2013 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze akcji i udziałów w spółkach zależnych:

- W dniu 17 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PGE Energia Odnawialna S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 91.373.500,00 złotych. Wszystkie akcje spółki w podwyższonym kapitale zakładowym objęła PGE S.A. w zamian za wkład pieniężny.
- W dniu 5 marca 2013 roku Spółka PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, w wyniku postępowania likwidacyjnego, została wykreślona z KRS. PGE S.A. posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym spółki. Komplementariuszem była spółka PGE Inwest sp. z o.o.
- W dniu 27 marca 2013 roku pomiędzy spółkami PGE S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. została zawarta umowa sprzedaży 100% udziałów spółki PGE Gubin sp. z o.o.
- W dniu 15 kwietnia 2013 roku spółka PGE Obrót S.A. odkupiła swoje akcje od akcjonariusza mniejszościowego. Obecnie jedynym akcjonariuszem tej spółki jest PGE S.A.
- W dniu 12 kwietnia 2013 roku spółka ELECTRA Bohemia s.r.o. w likwidacji z siedzibą w Pradze (Republika Czeska), w wyniku postępowania likwidacyjnego, została wykreślona z rejestru spółek. Decyzja o wykreśleniu spółki z rejestru uprawomocniła się z dniem 28 kwietnia 2013 roku. PGE S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

- W dniu 28 czerwca 2013 roku PGE S.A. zakupiła akcje i udziały następujących spółek:
 - Dong Energy Polska S.A. (aktualnie firma spółki brzmi PGE Energia Natury S.A.) – 100%;
 - Dong Energy Renewables Polska sp. z o.o. (aktualnie firma spółki brzmi PGE Energia Natury sp. z o.o.) – 100%;
 - Dong Energy Karnice III sp. z o.o. (aktualnie firma spółki brzmi PGE Energia Natury Karnice sp. z o.o.) – 100%;
 - Dong Energy Bukowo sp. z o.o. (aktualnie firma spółki brzmi PGE Energia Natury Bukowo sp. z o.o.) – 100%;
 - Dong Energy Olecko sp. z o.o. (aktualnie firma spółki brzmi EPW Energia Olecko sp. z o.o. – 81%.
 - Ponadto PGE Energia Natury S.A. jest jedynym wspólnikiem w spółkach: PGE Energia Natury Kappa sp. z o.o., PGE Energia Natury Omikron sp. z o.o. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o.

Szczegóły nabycia tych jednostek opisano w nocie nr 40.3. niniejszego sprawozdania finansowego.

- W dniu 28 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PGE Obrót S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2012 rok oraz przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy. Część dywidendy wypłacono w formie dywidendy rzeczowej w postaci przeniesienia przez PGE Obrót S.A. na rzecz PGE S.A. 16.865.600 akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (stanowiących 2,42% kapitału zakładowego). W dniu 1 lipca 2013 roku doszło do przeniesienia prawa własności akcji spółki PGE GiEK S.A. na rzecz PGE S.A.
- W dniu 30 lipca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE Energia Natury Karnice sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.500 tysięcy złotych, w zamian za wkład pieniężny. W dniu 23 września 2013 roku podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.
- W dniu 31 lipca 2013 roku PGE S.A. nabyła 292.461 udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska sp. z o.o. (aktualnie firma spółki brzmi EPW Energia Sp. z o.o.) stanowiących 32,7% udziału w kapitale jej zakładowym. Szczegóły nabycia tej jednostki opisano w nocie nr 40.3. niniejszego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z zawartą umową o współpracy kupujący dokładnie określili aktywa będące ich przedmiotem zainteresowania a PGE S.A. sprawuje kontrolę operacyjną nad wybranymi farmami wiatrowymi. W związku z powyższym inwestycja ta jest traktowana jak spółka zależna.

- W dniu 31 lipca 2013 roku nastąpiło połączenie PGE S.A. ze spółką zależną PGE Energia Jądrowa S.A. opisane w nocie nr 1 niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka przejmowana posiadała 51% udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o., spółce celowej, która odpowiada za przygotowanie procesu inwestycyjnego oraz budowę elektrowni jądrowej w Polsce (pozostałe 49% udziałów w spółce posiadała PGE S.A.). Po połączeniu 100% udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o. posiada PGE S.A.

19. Zapasy

	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>		
Prawa pochodzenia energii	8.309	-	8.309	76.366	-	76.366
Uprawnienia do emisji CO ₂	339.993	(66.616)	273.377	416.407	(555)	415.852
Ogółem	348.302	(66.616)	281.686	492.773	(555)	492.218

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w pozycji zapasów jako towary Spółka prezentuje głównie prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia do energii ze źródeł odnawialnych i uprawnienia do emisji CO₂.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w pozycji towary Spółka posiadała 43.057 tysięcy jednostek praw majątkowych zarejestrowanych w rejestrze prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. a ich wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 8.309 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała również 13.582 tysięcy ton uprawnień do emisji CO₂. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku po dokonaniu odpisu aktualizującego wynosiła 273.377 tysięcy złotych.

Odpis aktualizujący zapasy na dzień 1 stycznia 2013 roku	(555)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(66.061)
Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2013 roku	(66.616)

Odpis aktualizujący w kwocie 66.616 tysięcy złotych dokonano w celu skorygowania wartości posiadanych uprawnień do emisji CO₂ zgodnie z zasadami wyceny zapasów, opisanymi w nocie 10.10. niniejszego sprawozdania finansowego i powinien być analizowany łącznie z przychodem z wyceny kontraktów terminowych (jak przedstawiono w nocie 12.9. niniejszego sprawozdania finansowego).

20. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe
Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012
Koszty rozliczane w czasie	4	-
Pozostałe aktywa długoterminowe ogółem	4	-

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Koszty rozliczane w czasie		
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	468	827
Usługi informatyczne	46	102
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	5.515	5.438
Inne aktywa krótkoterminowe		
Należności z tytułu naliczonego VAT	-	152
Zaliczki na dostawy	7.486	3.340
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1.962	24.724
Pozostałe aktywa krótkoterminowe ogółem	15.477	34.583

Pozostałe aktywa krótkoterminowe wykazane na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 roku dotyczą głównie rozliczeń wzajemnych pomiędzy spółkami należącymi do podatkowej grupy kapitałowej PGE.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 2.189.625 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2012 roku wynosi 960.060 tysięcy złotych).

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	280.765	313.630
Lokaty typu overnight	208.027	340.807
Lokaty krótkoterminowe	1.700.833	305.623
Razem	2.189.625	960.060
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień bilansowy	(1.833)	(112)
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	304	(175)
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	2.188.096	959.773
<i>Pozostające do dyspozycji limity kredytowe</i>	<i>1.250.000</i>	<i>657.215</i>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zostały opisane w nocie 37.7. niniejszego sprawozdania finansowego.

22. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie wykazywała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

Podstawowym założeniem polityki Spółki 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 Spółki. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Spółki.

23.1. Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.228.888
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.441.941
Łączna ilość akcji	1.869.760.829

W ciągu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w strukturze i wysokości kapitału podstawowego.

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki w okresie sprawozdawczym.

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	61,89%	38,11%	100,00%
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku	61,89%	38,11%	100,00%

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

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

23.2. Prawa akcjonariuszy

Uprawnienia Skarbu Państwa

Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w stosunku do której Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienia, dopóki pozostaje jej akcjonariuszem.

Pomimo, iż akcje Spółki nie są akcjami uprzywilejowanymi, Statut Spółki przewiduje szczególne uprawnienia dla Skarbu Państwa dopóki pozostaje on jej akcjonariuszem. Zgodnie z jego postanowieniami Skarbowi Państwa przysługuje uprawnienie wystąpienia do Zarządu Spółki z pisemnym żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia, żądaniem umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad, zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mogą zostać wprowadzone do porządku obrad a także uzyskiwania kopii ogłoszeń zamieszczanych w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Na podstawie Statutu Skarb Państwa posiada również szczególne uprawnienie w zakresie wpływu na wybór członków Rady Nadzorczej. Mianowicie wybór połowy członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, następuje spośród osób wskazanych przez Skarb Państwa. Prawo to przysługuje Skarbowi Państwa do czasu, gdy jego udział w kapitale zakładowym spadnie poniżej 20%. Ponadto na podstawie Statutu, Skarb

Państwa posiada uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce na Walnym Zgromadzeniu lub poza Walnym Zgromadzeniem za pośrednictwem Zarządu, przy czym prawo to Skarb Państwa wykonuje niezależnie od prawa głosu przy wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Dodatkowo gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej liczba członków Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej określonego w Statucie minimum Zarząd Spółki ma obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu choćby jednego członka Rady Nadzorczej wybranego w drodze głosowania grupami, Skarb Państwa odzyskuje indywidualne uprawnienie do powołania jednego członka Rady Nadzorczej wybranego w drodze pisemnego oświadczenia.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie przyjęło zmiany do Statutu Spółki, wprowadzając ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji. Prawo głosowania akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, takie ograniczenie prawa głosowania uważane będzie za nieistniejące. Powyższe ograniczenie prawa głosowania nie dotyczy Skarbu Państwa oraz akcjonariuszy działających z ww. akcjonariuszem na podstawie zawartych porozumień dotyczących wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji. Powyższe ograniczenie prawa głosowania akcjonariuszy obowiązuje do momentu, w którym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej poziomu 5%.

Uprawnienia dotyczące działalności Spółki

Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa, które mogą mieć zastosowanie do spółek z Grupy Kapitałowej PGE, przewiduje ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (Dz. U. z 2010 r., Nr 65 poz. 404). Na podstawie przedmiotowych przepisów Minister Skarbu Państwa, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia Spółki stanowiące zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciw obejmuje również uchwały organu spółki dotyczące:

- rozwiązania Spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia wchodzącego w skład infrastruktury krytycznej,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby Spółki za granicę,

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciw wyrażany jest w formie decyzji administracyjnej.

Ustawa wprowadziła funkcję pełnomocnika ds. infrastruktury krytycznej. Pełnomocnik ma być powoływany przez spółkę w porozumieniu z Ministrem Skarbu oraz dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa.

23.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał z podziału zysku PGE Electra S.A. za 2009 rok w wyniku połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółką PGE Electra S.A.

Kapitał ten podlega podziałowi w pełnej wysokości na dzień 31 grudnia 2013 roku.

23.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis.

Kapitał zapasowy podlegający podziałowi na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 2.709 milionów złotych.

23.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane, niepodlegające podziałowi:	2.809	34.362
Zyski zatrzymane powstałe w wyniku zmian zasad rachunkowości (w tym przejścia na stosowanie MSSF)	274	79.466
Wysokość zysków/strat ujętych w zyskach zatrzymanych poprzez pozycje innych całkowitych dochodów	2.535	(1.913)
Straty z lat ubiegłych przejętej spółki PGE Energia Jądrowa S.A.	-	(43.191)
Zyski zatrzymane podlegające podziałowi	2.294.368	783.998
Łącznie zyski zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2.297.177	818.360

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, podmioty mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Zasadniczo zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Natomiast zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	2.337.559	772.171
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
Zysk na jedną akcję (w złotych):	1,25	0,41

Liczba akcji w roku 2012 nie uwzględnia akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków roku zakończonego dnia		
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
<i>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych</i>			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	783.998	3.421.662
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	823.996	-
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie	-	1.607.994	3.421.662
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	0,86	1,83

Dywidenda z zysków roku 2012

W dniu 27 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło z zysku roku 2012 kwotę 783.998 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy. Ponadto na wypłatę dywidendy przeznaczono część kapitału zapasowego w kwocie 823.996 tysięcy złotych.

Walne Zgromadzenie Spółki zyski zatrzymane w wysokości 77.553 tysięcy złotych, powstałe w wyniku zmian zasad rachunkowości oraz strat aktuarialnych, postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Dywidenda określona uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 roku została wypłacona w dniu 26 września 2013 roku.

Dywidenda z zysków okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wypłat zaliczek na poczet dywidendy a niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przed podziałem zysku i ustaleniem wysokości dywidendy.

Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę dywidendy na poziomie 50% zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku, to jest kwotę 2.056.737 tysięcy złotych (co stanowi 1,10 złotych na akcję).

26. Leasing

Spółka ponosi koszty opłat rocznych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku wyniosła 1.041 tysięcy złotych.

27. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne i rentowe

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury lub renty kwoty odpraw emerytalnych lub rentowych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

Taryfa Energetyczna

Na mocy zmienionego w 2005 roku Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy obowiązek wypłaty świadczeń z tzw. „taryfy energetycznej” dla byłych pracowników przemysłu energetycznego i innych uprawnionych osób, przeszedł na poszczególne spółki, z których wywodzą się osoby uprawnione. W związku z powyższym od 2006 roku Spółka tworzy odpowiednią rezerwę. Wysokość rezerwy szacowana jest przez aktuarium. Koszt tworzenia rezerwy obciąża koszty operacyjne.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz opieka medyczna

Spółka dokonuje odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów. Spółka zapewnia emerytom i rencistom również opiekę medyczną. Na koszty tych świadczeń tworzone są rezerwy, do oszacowania których stosuje się techniki aktuarialne.

Kwoty powyższych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Odprawy pośmiertne	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1.321	11.451	4.429	3.190	-	20.391
Koszty bieżącego zatrudnienia	86	108	119	79	242	634
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	40	(2.434)	25	(209)	-	(2.578)
Wypłacone świadczenia	(42)	(634)	(365)	(198)	-	(1.239)
Korekta stopy dyskontowej	(24)	(267)	(161)	(96)	-	(548)
Koszty odsetek	52	448	172	125	-	797
Pozostałe zmiany	(34)	-	(5)	-	-	(39)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	1.399	8.672	4.214	2.891	242	17.418
Krótkoterminowe	365	734	251	209	21	1.580
Długoterminowe	1.034	7.938	3.963	2.682	221	15.838

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku - dane przekształcone

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1.424	9.759	3.776	2.745	17.704
Koszty bieżącego zatrudnienia	97	116	98	65	376
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(204)	(359)	(183)	(35)	(781)
Wyplacone świadczenia	(202)	(645)	(206)	(207)	(1.260)
Korekta stopy dyskontowej	127	1.791	725	479	3.122
Koszty odsetek	79	558	214	147	998
Pozostałe zmiany	-	231	5	(4)	232
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	1.321	11.451	4.429	3.190	20.391
Krótkoterminowe	153	670	247	214	1.284
Długoterminowe	1.168	10.781	4.182	2.976	19.107

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Stopa dyskontowa (%)	4,35%	4,00%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,37%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	8,83%	8,56%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,74%	3,00%
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	0-2,90%	2,20-3,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50-5,00%	3,50-5,00%

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium Spółka szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, opiekę medyczną oraz nagrody jubileuszowe byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o niecałe 8% a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 9%
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 10% a przyjęcie planowanych wzrostów o 1 p.p. niżżej spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o niecałe 9%.

28. Rezerwy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Sprawy pracownicze, w tym rezerwy na premie	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	20.391	4.177	206.158	15.638	206	3.425	249.995
Koszty bieżącego zatrudnienia	634	311	-	-	-	-	945
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(2.578)	(115)	-	-	-	-	(2.693)
Wypłacone świadczenia	(1.239)	(536)	-	-	-	-	(1.775)
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	(548)	(72)	-	-	-	-	(620)
Koszty odsetek	797	147	-	-	-	-	944
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	26.950	117	2.426	29.493
Rozwiązane	-	-	(7.422)	-	(240)	(1.158)	(8.820)
Wykorzystane	-	-	(196.269)	(22.245)	-	(685)	(219.199)
Pozostałe zmiany	(39)	(394)	-	-	-	(221)	(654)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	17.418	3.518	2.467	20.343	83	3.787	47.616
Krótkoterminowe	1.580	706	2.467	20.343	83	3.787	28.966
Długoterminowe	15.838	2.812	-	-	-	-	18.650

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku - dane przekształcone

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Sprawy pracownicze, w tym rezerwy na premie	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	17.704	3.529	410.799	10.520	225	15.918	458.695
Koszty bieżącego zatrudnienia	376	420	-	-	-	-	796
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(781)	630	-	-	-	-	(151)
Wyplacone świadczenia	(1.260)	(1.005)	-	-	-	-	(2.265)
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	3.122	421	-	-	-	-	3.543
Koszty odsetek	998	182	-	-	-	-	1.180
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	21.464	206	2.382	24.052
Rozwiązane	-	-	(204.641)	-	(225)	(13.218)	(218.084)
Wykorzystane	-	-	-	(16.346)	-	(1.657)	(18.003)
Pozostałe zmiany	232	-	-	-	-	-	232
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	20.391	4.177	206.158	15.638	206	3.425	249.995
Krótkoterminowe	1.284	721	206.158	15.638	206	3.425	227.432
Długoterminowe	19.107	3.456	-	-	-	-	22.563

28.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

Wartość rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuarium.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych. Nagrody są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Wysokość nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Jednostka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca zobowiązań jest obliczana na dzień bilansowy przez niezależnego aktuarium.

28.2. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

Kwestia sporu z ATEL, na którą Spółka tworzyła rezerwę na dzień 1 stycznia 2013 roku, jest opisana w nocie nr 29.4. niniejszego sprawozdania finansowego.

29. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.**29.1. Zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania warunkowe	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone	22.579	22.469
Inne zobowiązania warunkowe	869	869
Razem zobowiązania warunkowe	23.448	23.338

Poręczenie za zobowiązania PGE Trading GmbH

PGE S.A. udzieliła poręczenia spłaty gwarancji bankowych za zobowiązania PGE Trading GmbH w stosunku do podmiotów zagranicznych niepowiązanych. Odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do łącznej kwoty w wysokości 22.579 tysięcy złotych. Gwarancje wygasają w latach 2014-2015.

Poręczenia udzielone po dniu bilansowym

W styczniu 2014 roku Spółka udzieliła 3 poręczeń do bankowej gwarancji zapłaty wystawionej dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Łączna wartość poręczeń wynosi 2.080 milionów złotych. Udzielenie poręczeń związane jest z prowadzoną przez PGE GiEK S.A. inwestycją budowy nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole.

29.2. Inne zobowiązania warunkowe**Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE**

W związku z planowanymi inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Szacunkowa wartość promes na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 wynosiła około 15 miliardów złotych.

Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

Byli akcjonariusze PGE Górnictwo i Energetyka S.A. występują do sądów z wnioskami o zażalenie PGE S.A. do prób ugodowych o zapłatę odszkodowania z tytułu nieprawidłowego (ich zdaniem) ustalenia parytetu wymiany akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. na akcje PGE S.A. w Procesie Konsolidacji jaki miał miejsce w 2010 roku. Łączna wartość roszczeń wynikających

z zawezwań do prób ugodowych skierowanych przez byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. wynosi prawie 8 milionów złotych.

Niezależnie od powyższego z dwoma zawezwaniami do prób ugodowych wystąpił do sądu nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. tj. spółka Socrates Investment S.A. Spółka ta domaga się od PGE S.A. odszkodowania w łącznej kwocie prawie 371 milionów złotych 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.

PGE S.A. nie uznaje żądań Socrates Investment S.A. oraz pozostałych akcjonariuszy występujących z zawezwaniami do prób ugodowych. Roszczenia te są nieudokumentowane i bezzasadne. Wartość akcji spółek podlegających procesowi konsolidacji (połączenia) została wyceniona przez spółkę PwC. 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 znalazł żadnych nieprawidłowości. Następnie niezawisły sąd zarejestrował połączenie spółek. Występujący do sądów nie wykazali zaś na jakiej podstawie, w jaki sposób oraz w oparciu o jakie dane i jakie dokumenty ich roszczenia zostały wyliczone.

W przedmiotowych sprawach PGE S.A. odmawia zawarcia ugód. Wskazać jednak należy, iż istnieje ryzyko wystąpienia przez Socrates Investment S.A. oraz przez pozostałych akcjonariuszy na drogę sądową z pozwami o zapłatę kwot dochodzonych uprzednio w postępowaniach o zawezwanie do prób ugodowych. Na zgłoszone roszczenie Spółka nie utworzyła rezerwy.

29.3. Należności i inne aktywa warunkowe

Spółka nie posiada istotnych należności warunkowych.

29.4. Sprawy sądowe

Spór PGE – ATEL (obecnie Alpiq Holding AG)

Od 2009 roku PGE S.A. była stroną postępowania arbitrażowego ze spółką Alpiq. Postępowanie toczyło się przed Trybunałem Arbitrażowym w Wiedniu. Przedmiotem sporu były roszczenia Alpiq podnoszone przeciwko PGE S.A., a wynikające z braku realizacji umowy na dostawę energii elektrycznej, która zawarta była między stronami 28 października 1997 roku. Roszczenia zgłoszone przez Alpiq w uzupełnionym (zmienionym) pozwie z dnia 4 października 2010 roku opiewały łącznie na kwotę około 155 milionów euro. Po wymianie ostatnich pism procesowych (tzw. post-hearing briefs) ostatecznie Alpiq zażądał kwoty około 168 mln euro plus odsetki. Postępowanie arbitrażowe odbywało się w formie pisemnej i polegało na wymianie pism procesowych między stronami i przedstawianiu Trybunałowi dowodów w postaci pisemnych oświadczeń świadków, biegłych oraz samych stron.

W dniu 12 września 2012 roku Trybunał wydał orzeczenie w przedmiotowej sprawie, na mocy którego PGE S.A. zobowiązano do zapłaty na rzecz Alpiq kwoty 43.204 tysięcy EUR, powiększonej o należne odsetki.

Spółka i Alpiq osiągnęły porozumienie dotyczące wykonania ww. wyroku. Zgodnie z tym porozumieniem Spółka miała zapłacić zasądzoną kwotę główną wraz z odsetkami do dnia wydania wyroku, pomniejszoną o koszty postępowania arbitrażowego zasądzone od Alpiq na rzecz PGE S.A. w dwóch ratach po 22.898 tysięcy EUR każda. Pierwsza część została zapłacona w kwietniu 2013 roku a druga kwota w grudniu 2013 roku.

30. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>
Zobowiązania z tytułu dywidend	215	215
Podatek akcyzowy	7	7
Podatek VAT	132.678	41.141
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1.049	977
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1.210	1.293
Wynagrodzenia	451	8
Zobowiązania z tytułu ZFŚS i innych funduszy	481	469
Inne	35.735	258
Razem	171.826	44.368

Pozycja „inne” w głównej mierze obejmuje zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatkowej grupy kapitałowej.

31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Dotacje rządowe	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012
Dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego	624	775
Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:	624	775
Krótkoterminowe	624	775

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Stan na dzień 31 grudnia 2012
Pozostałe rozliczenia przychodów	-	35.397
Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:	-	35.397
Krótkoterminowe	-	35.397

Przedstawione powyżej pozostałe rozliczenia przychodów dotyczą w głównej mierze odroczonego przychodu z likwidacji spółki SwePol Link AB.

32. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień bilansowy Spółka nie zobowiązała się do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE i uczestniczy w projektach inwestycyjnych głównie poprzez organizację finansowania dla podmiotów zależnych.

33. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia. Dominującym właścicielem Grupy Kapitałowej PGE 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. Spółka identyfikuje szczegółowo transakcje z najważniejszymi podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami została przedstawiona w poniższych tabelach w pozycji „pozostałe podmioty powiązane”.

33.1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Rok zakończony 31 grudnia 2013	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Przychody ze sprzedaży	9.913.141	25	2.055.909	438.699	12.407.774
Pozostałe przychody operacyjne	2.077	1	10	14.222	16.310
Przychody finansowe	1.457.972	418	23	142.589	1.601.002
Koszty działalności operacyjnej	813.656	-	1.106.483	9.528.091	11.448.230
Pozostałe koszty operacyjne	527	1.350	243	7.640	9.760
Koszty finansowe	290	-	87	26.311	26.688
Rok zakończony 31 grudnia 2012	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Przychody ze sprzedaży	9.385.974	41	457.847	685.903	10.529.765
Pozostałe przychody operacyjne	420	-	-	184.406	184.826
Przychody finansowe	278.738	437	43	256.436	535.654
Koszty działalności operacyjnej	1.266.704	457	1.842.925	7.060.762	10.170.848
Pozostałe koszty operacyjne	10	1.000	110	2.107	3.227
Koszty finansowe	(460)	-	389	104.549	104.478

33.2. Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Aktywa - stan na dzień 31 grudnia 2013	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Pożyczki i należności, w tym:	3.553.196	3	202.984	443.521	4.199.704
Nabyte obligacje	2.949.535	-	-	357.519	3.307.054
Należności z tytułu dostaw i usług	519.596	3	202.984	47.952	770.535
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	84.065	-	-	38.050	122.115
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	24.381.689	-	-	-	24.381.689
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	3.134	-	-	3.134
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	-	3.134	-	-	3.134
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	104.248	104.248

Aktywa - stan na dzień 31 grudnia 2012	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Pożyczki i należności, w tym:	5.026.198	13	32.228	394.927	5.453.366
Nabyte obligacje	4.338.265	-	-	321.341	4.659.606
Należności z tytułu dostaw i usług	677.382	1	32.228	29.978	739.589
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	10.551	12	-	43.608	54.171
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	23.131.744	-	-	-	23.131.744
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	39.852	-	-	39.852
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	-	39.852	-	-	39.852
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	18.833	18.833

Zobowiązania - stan na dzień 31 grudnia 2013	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	1.046	1.046
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	31.461	-	8.034	1.097.185	1.136.680
Wyemitowane obligacje	-	-	-	1.000.372	1.000.372
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.750	-	7.968	93.482	132.200
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	711	-	66	3.331	4.108

Zobowiązania - stan na dzień 31 grudnia 2012	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	148	148
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	90.062	440	167.504	368.902	626.908
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	142.785	142.785
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89.700	52	167.504	222.531	479.787
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	362	388	-	3.586	4.336

33.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6.602	7.539
Świadczenia po okresie zatrudnienia	6.934	1.259
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	13.536	8.798

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W nocie nr 12.2 *Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym* wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

Istotny wzrost wynagrodzeń Zarządu Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku jest spowodowany przede wszystkim utworzeniem rezerw na wynagrodzenia byłych Członków Zarządu z tytułu tzw. zakazu konkurencji. Wynagrodzenia te będą wypłacane w trakcie 2014 roku.

Powyższe kwoty wynagrodzeń nie obejmują wynagrodzeń kadry kierowniczej spółki połączonej PGE Energia Jądrowa S.A., które wyniosły 369 tysięcy złotych w 2013 roku i 628 tysięcy złotych w 2012 roku.

34. Zatrudnienie

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 425 a na dzień 31 grudnia 2012 roku 392.

35. ZFŚS i inne fundusze załogi

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu i innych funduszy dla załogi, ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Spółki.

Aktywa przypisane do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych i innych funduszy dla załogi wynosiły na dzień 31 grudnia 2013 roku 3.027 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2012 roku 3.713 tysięcy złotych.

36. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W ciągu okresów obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

W 2013 roku PGE S.A. zakupiła spółkę Iberdrola Renewables Polska sp. z o.o. (obecnie EPW Energia sp. z o.o.), razem ze spółką Energa Hydro sp. z o.o. Tym niemniej zgodnie z zawartą umową o współpracy kupujący dokładnie określili aktywa będące ich przedmiotem zainteresowania i PGE S.A. sprawuje kontrolę operacyjną nad wybranymi oddziałami spółki. W związku z powyższym inwestycja ta jest traktowana jak spółka zależna.

Ponadto PGE S.A. brała udział w pracach związanych z uzgodnieniem warunków współpracy pomiędzy zainteresowanymi stronami przy poszukiwaniu, rozpoznawaniu i wydobywaniu węglowodorów z łupków. Jak opisano w nocie 40.1 niniejszego sprawozdania finansowego łącząca strony umowa wygasła w dniu 31 grudnia 2013 roku.

37. Instrumenty finansowe

37.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych:	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012 <i>dane przekształcone</i>		
	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem
1. Pożyczki i należności, w tym:						
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	-	770.535	770.535	-	739.589	739.589
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	3.329.609	99.560	3.429.169	3.627.204	1.086.573	4.713.777
▪ Nabyte obligacje, weksle, bony	3.301.428	5.626	3.307.054	3.627.204	1.032.402	4.659.606
▪ Pożyczki udzielone	28.181	55.884	84.065	-	-	-
▪ Pozostałe należności finansowe	-	38.050	38.050	-	54.171	54.171
Pożyczki i należności, razem:	3.329.609	870.095	4.199.704	3.627.204	1.826.162	5.453.366
2. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	24.381.689	-	24.381.689	23.106.267	25.477	23.131.744
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:						
(i) Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	-	3.134	3.134	3.135	36.717	39.852
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	-	3.134	3.134	3.135	36.717	39.852
4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
(i) Instrumenty pochodne	-	104.248	104.248	-	18.833	18.833
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	-	104.248	104.248	-	18.833	18.833
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2.189.625	2.189.625	-	960.060	960.060

Z wyjątkiem udziałów i akcji w jednostkach zależnych, wartość bilansowa aktywów finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej. Jak opisano w nocie nr 37.3. z uwagi na brak porównywalnych transakcji Spółka nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości godziwej udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych:	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012 dane przekształcone		
	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu						
(i) Instrumenty pochodne	-	1.046	1.046	-	148	148
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	1.046	1.046	-	148	148
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	142.785	142.785
(ii) Wyemitowane obligacje	1.000.000	372	1.000.372	-	-	-
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	132.200	132.200	-	479.787	479.787
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	4.108	4.108	-	4.336	4.336
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:	1.000.000	136.680	1.136.680	-	626.908	626.908

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

37.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniżej przedstawiono łączny wpływ poszczególnych kategorii instrumentów finansowych na przychody i koszty finansowe.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i środki pieniężne	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Kategorie Instrumentów Finansowych ogółem
Dywidendy	-	1.278.571	418	-	-	1.278.989
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	45.644	-	-	212.753	(18.133)	240.264
Różnice kursowe	1.121	-	-	3.903	(1.102)	3.922
Aktualizacja wartości/rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	40.054	-	-	26	-	40.080
Aktualizacja wartości/utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	-	-	-	(82)	-	(82)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	-	(252)	-	-	-	(252)
Pozostałe	-	1.096	13.431	-	(6.533)	7.994
Ogółem zysk/ (strata)	86.819	1.279.415	13.849	216.600	(25.768)	1.570.915

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku dane przekształcone	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i środki pieniężne	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Kategorie Instrumentów Finansowych ogółem
Dywidendy	-	-	437	-	-	437
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	124.435	-	-	343.430	(97)	467.768
Różnice kursowe	(11.296)	-	-	(22.142)	2.052	(31.386)
Aktualizacja wartości/rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	5.633	-	-	1	-	5.634
Aktualizacja wartości/utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	-	(47)	(64.880)	(234)	-	(65.161)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	-	514	22.898	-	-	23.412
Pozostałe	-	-	-	-	(5.817)	(5.817)
Ogółem zysk/ (strata)	118.772	467	(41.545)	321.055	(3.862)	394.887

Dodatkowo w trakcie okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku kwota 777 tysięcy złotych z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została ujęta w innych całkowitych dochodach.

37.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgowa następujących aktywów oraz zobowiązań finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwych:

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oparte o zmienne stopy procentowe,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży z wyjątkiem udziałów i akcji w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach,
- aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

37.3.1 Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

Instrumenty nienotowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej jest możliwe

Wartość godziwa instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach Spółka ustala stosując odpowiednie techniki wyceny o ile możliwe jest wiarygodne oszacowanie tej wartości z wykorzystaniem cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do cen z aktywnego rynku innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

Zapasy

Spółka posiada uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, z których część jest nabyta w celu realizacji zysków z tytułu wahań cen rynkowych. Ta część uprawnień do emisji jest ujmowana w pozycji zapasów w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, rozchód wycenia się wg szczegółowej identyfikacji. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (Poziom 1).

Instrumenty pochodne

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian ich wartości są odnoszone w wynik finansowy roku sprawozdawczego.

W kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Spółka wykazuje instrumenty finansowe związane z handlem uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych – forward walutowy i towarowy (Poziom 2). W kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Spółka wykazuje forward walutowy (Poziom 2).

Hierarchia wartości godziwej

	Stan na 31 grudnia 2013		Stan na 31 grudnia 2012	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Zapasy	246.431	-	194.207	-
Aktywa finansowe	-	104.248	-	18.833
- forward towarowy	-	95.696	-	13.307
- forward walutowy	-	8.552	-	5.526
Zobowiązania finansowe	-	1.046	-	148
- forward walutowy	-	1.046	-	148

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

37.3.2 Instrumenty notowane na aktywnych rynkach (akcje, obligacje)

Wartość godziwa notowanych na giełdzie akcji oraz obligacji została ustalona na podstawie kursów zamknięcia tych papierów wartościowych, opublikowanych na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia bilansowego.

37.3.3 Instrumenty nienotowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej jest możliwe

Wartość godziwa instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach Spółka ustala stosując odpowiednie techniki wyceny, o ile możliwe jest wiarygodne oszacowanie tej wartości, z wykorzystaniem cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do cen z aktywnego rynku innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

Wartości godziwe instrumentów finansowych Spółki nienotowanych na aktywnych rynkach są ustalane przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków, które są uzyskiwane z renomowanych serwisów dostarczających informacje finansowe.

Wartość godziwa transakcji pochodnych wykorzystywanych przez Spółkę ustalana jest na podstawie rynkowej krzywej terminowej stóp procentowych. Stopy procentowe wykorzystywane przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych są obliczane na podstawie notowań transakcji IRS z rynku międzybankowego, uzyskiwanych z serwisu Reuters.

37.3.4 Instrumenty nienotowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe

Do podstawowych aktywów Spółki zakwalifikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży należą udziały i akcje w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Dla udziałów nienotowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku z tym Spółka nie jest w stanie ustalić zakresu, w którym mogłaby mieścić się ich wartość godziwa. Aktywa te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy Spółka nie planuje zbyć żadnej istotnej pozycji prezentowanej w aktywach długoterminowych. Z uwagi na brak porównywalnych transakcji Spółka nie jest także w posiadaniu żadnych danych, które mogłyby pozwolić na wiarygodną ocenę zakresu możliwych wartości godziwych powyższych pozycji.

37.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych**37.4.1 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie wykazywała inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności.

37.4.2 Pożyczki i należności

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności stanowią obligacje oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Nabyte obligacje, weksle, bony

Strukturę nabytych obligacji przedstawia poniższa tabela.

Emitent	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	2.020.246	3.436.286
PGE Energia Odnawialna S.A.	729.166	901.979
PGE Energia Natury Omikron sp. z o.o.	146.593	-
PGE Energia Natury Kappa sp. z o.o.	50.510	-
PGE Energia Natury S.A.	3.021	-
Autostrada Wielkopolska S.A.	357.518	321.341
Razem	3.307.054	4.659.606

Obligacje Autostrady Wielkopolskiej S.A. nie znajdują się w obrocie i nie są znane ich rynkowe notowania. PGE S.A. przeprowadziła test na utratę wartości tych instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Test został przeprowadzony na podstawie modelu finansowego spółki, który zakładał, między innymi, wygraną Autostrady Wielkopolskiej S.A. w sporze ze Skarbem Państwa dotyczącym rekompensat za zwolnienie z opłat za przejazd pojazdów ciężarowych posiadających winiety. Mając na względzie powyższe założenia w wyniku testu nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisu z tytułu utraty wartości. W ciągu 2013 roku spór Autostrady Wielkopolskiej S.A. ze Skarbem Państwa został rozstrzygnięty po myśli spółki.

W celu oceny wartości inwestycji na dzień 31 grudnia 2013 roku PGE S.A. dokonała analizy przesłanek i nie stwierdziła konieczności ponownego dokonywania testów na utratę wartości posiadanych obligacji.

Lokaty i depozyty powyżej 3 miesięcy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie wykazywała lokat i depozytów powyżej 3 miesięcy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług według typu klienta	Saldo należności	Udział %
Należności od spółek obrotu detalicznego	567.678	73,67%
Należności od spółek obrotu hurtowego	33.698	4,37%
Należności od kontrahentów zagranicznych	29.694	3,85%
Należności od pozostałych kontrahentów	139.465	18,11%
Razem	770.535	100,00%

Dodatkowo analizę zapadalności oraz odpisów aktualizujących wybranych pozycji pożyczek i należności przedstawiono w nocie nr 38.12. niniejszego sprawozdania finansowego, a ich struktura ze względu na stan powiązania z kontrahentem jest przedstawiona w nocie nr 33.2. niniejszego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone

Pożyczkobiorca	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
PGE Systemy S.A.	28.181	-
PGE Energia Natury PEW sp. z o.o.	22.718	-
PGE Energia Natury sp. z o.o.	19.024	-
PGE EJ1 sp. z o.o.	12.232	-
EPW Energia Olecko sp. z o.o.	1.910	-
Razem	84.065	-

Pożyczka dla PGE Systemy S.A. została udzielona w celu sfinansowania realizowanych projektów informatycznych w Grupie Kapitałowej PGE. Termin spłaty pożyczki przypada na 2017 rok.

Pożyczki udzielone spółkom PGE Energia Natury PEW sp. o.o., PGE Energia Natury sp. z o.o. oraz EPW Energia Olecko sp. z o.o. wynikały z umowy nabycia tych spółek w czerwcu 2013 roku. Terminy spłaty pożyczek przypadają na 2014 rok.

Pożyczka dla spółki PGE EJ1 sp. z o.o. została udzielona w celu sfinansowania nakładów związanych z przygotowaniem procesu inwestycyjnego budowy elektrowni atomowej.

Pozostałe należności finansowe

Na wartość pozostałych należności finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku składają się głównie należności z tytułu wpłaconego depozytu w wysokości 33.035 tysięcy złotych na Fundusz Gwarancyjny Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGiT). Zgodnie z regulaminem IRGiT Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonej wysokości depozytu.

Dodatkowo w tej pozycji ujmowana jest kwota 4.927 tysięcy złotych należności od Dong Energy A/S, pozostałych z rozliczenia nabycia spółek Dong (opisanych w nocie 40.3. niniejszego sprawozdania finansowego). Strony dokonują obecnie ostatecznego rozliczenia transakcji. Rozliczenie powinno zakończyć się do końca pierwszego kwartału 2014 roku.

37.4.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Kluczowymi pozycjami kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są udziały i akcje w podmiotach nienotowanych i notowanych na aktywnych rynkach. Jednostka nie jest w stanie w wiarygodny sposób określić wartości godziwej akcji spółek nienotowanych na aktywnych rynkach, w związku z czym prezentowane są one według ceny nabycia, skorygowanej w razie konieczności o odpisy z tytułu utraty wartości.

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość	% udział w kapitale jednostki	Podstawowa działalność
Jednostki stowarzyszone		3.134		
Energopomiar Sp. z o.o.	Gliwice	3.134	22,73	usługi badawczo-pomiarowe urządzeń elektroenergetycznych
Pozostałe jednostki				
AWSA Holland II	Utrecht/Holandia	0	19,99	zarządzanie udziałami w AWSA 1
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne „Nowy Świat S.A.”	Warszawa	0	0,002	prowadzenie pracowniczych programów emerytalnych
Razem udziały i akcje		3.134		

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w tej pozycji były wykazywane również udziały w spółce SwePol Link A.B. w likwidacji z siedzibą w Sundbyberg (Szwecja). W dniu 4 grudnia 2013 roku spółka SwePol Link, w wyniku postępowania likwidacyjnego, została wykreślona ze szwedzkiego rejestru spółek. PGE S.A. posiadała 49% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Likwidacja była konsekwencją zbycia aktywów i przejęcia własności aktywów w wyniku połączenia przez operatorów przesyłowych: szwedzkiego i polskiego.

37.4.4 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią instrumenty związane z handlem uprawnieniami do emisji CO₂. W okresie sprawozdawczym oraz w okresach poprzednich Spółka zawarła szereg transakcji terminowych (forward) na rynku towarowym i walutowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku transakcje forward wyceniono w aktywach w wysokości 104.248 tysięcy złotych, w zobowiązaniach 1.046 tysięcy złotych. Sposób wyceny został przedstawiony w nocie 10.11. niniejszego sprawozdania finansowego.

Wartość tych instrumentów powinna być analizowana łącznie z wyceną odpowiednich pozycji zapasów. Łączny wpływ transakcji związanych z handlem uprawnieniami do emisji CO₂ na sprawozdanie z całkowitych dochodów został przedstawiony w nocie 12.9. niniejszego sprawozdania finansowego.

37.5. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

37.5.1 Oprocentowane kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym:					
		w walucie	w złotych	Do 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	-	142.785	142.785	-	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem kredyty i pożyczki		-	142.785	142.785	-	-	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 1.250 milionów złotych.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki naruszenia spłaty kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów.

37.5.2 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Waluta Emisji	Stopa Referencyjna	Wartość emisji na dzień bilansowy	Z tego o terminie przypadającym:					
			Do 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	1.000.372	372	-	-	-	1.000.000	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem PLN		1.000.372	372	-	-	-	1.000.000	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiadała możliwość emisji obligacji w ramach 2 programów emisji obligacji: programu skierowanego do inwestorów na polskim rynku kapitałowym na kwotę 5 miliardów złotych, z czego obligacje o nominale 1 miliarda złotych zostały wyemitowane w roku 2013 oraz programu skierowanego do podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej PGE na kwotę 5 miliardów złotych.

Program emisji obligacji na kwotę 5 miliardów złotych kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego

W dniu 29 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła Umowę Emisyjną na czas nieokreślony z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (jako Agentem, Agentem ds. Płatności i Depozytariuszem) oraz ING Bankiem Śląskim S.A. (jako Sub-Agentem, Sub-Agentem ds. Płatności oraz Sub-Depozytariuszem), na mocy której został ustanowiony program emisji obligacji.

Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji (stanowiąca maksymalną dopuszczalną łączną kwotę nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji) w ramach programu nie może przekroczyć kwoty 5 miliardów złotych.

Obligacje mają być emitowane w sposób określony w art. 9 ust. 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 ze zmianami) na podstawie Umowy Programu oraz Warunków Emisji, jako obligacje nie mające formy dokumentu, na okaziciela, kuponowe lub zerokuponowe o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 miesiąc i nie dłuższym niż 10 lat.

Emisje obligacji w ramach programu będą dokonywane w złotych polskich. Wartość nominalna jednej obligacji wynosić może 10.000 złotych lub wielokrotność tej kwoty. W ramach programu emitent może emitować obligacje kuponowe lub zerokuponowe w oparciu o rynkowe stopy procentowe w trakcie procesu oferowania obligacji na zasadzie *best-effort*. Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszom będą przysługiwały wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym.

W dniu 27 czerwca 2013 roku została przeprowadzona pierwsza niepubliczna emisja 5-letnich, kuponowych obligacji na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu w ramach niniejszego programu. Wartość nominalna emisji wyniosła 1 miliard złotych a termin zapadalności obligacji to 27 czerwca 2018 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Program emisji obligacji na kwotę 5 miliardów złotych skierowany do podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej PGE

W dniu 11 maja 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zawarła Umowę Agencyjną z ING Bankiem Śląskim S.A. dotyczącą ustanowienia programu emisji obligacji kierowanych do spółek z Grupy Kapitałowej PGE. Maksymalna kwota niniejszego programu wynosi 5 miliardów złotych. W ramach niniejszego programu PGE S.A. może emitować obligacje kuponowe lub zerokuponowe. W dniu 24 lutego 2012 roku została zawarta Umowa Zmieniająca nr 1 do Umowy Agencyjnej, na mocy której została zmieniona data zapadalności Programu i obowiązywać on będzie bezterminowo z możliwością wypowiedzenia Umowy Agencyjnej na warunkach w niej zawartych.

37.5.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Saldo zobowiązań	Udział %
Zobowiązania z tytułu zakupu energii elektrycznej	87.754	66,38%
Zobowiązania z tytułu zakupu świadectw pochodzenia energii	9.578	7,25%
Zobowiązania z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO ₂	4.711	3,56%
Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych usług obcych	30.157	22,81%
Razem	132.200	100%

37.5.4 Pozostałe zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

Kluczową pozycję pozostałych zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu stanowią zobowiązania z tytułu: zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych, otrzymanych kaucji i wadium.

37.6. Dotrzymanie postanowień umów kredytowych

Spółka nie ma trudności z wywiązaniem się z postanowień umów kredytowych.

37.7. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Jako zabezpieczenia spłaty pożyczek Spółka stosuje wiele instrumentów zabezpieczających oraz ich kombinacje. Do najczęstszych należą oświadczenia o poddaniu się egzekucji, weksle i umowy przelewu wierzytelności.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa Spółki nie stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

PGE S.A., zgodnie z regulaminem Izby Rozliczeniowej Giełdy Towarowej S.A. („IRGIT”), jest zobowiązana do utrzymywania określonego stanu środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz do uczestniczenia w funduszu gwarancyjnym. Ponadto Spółka posiada podobny rachunek bankowy w banku Nordea S.A., na który deponowane są środki pieniężne służące zabezpieczeniu płatności za zakupioną energię elektryczną na poee Rynek Energii Papierów Wartościowych (poee RE GPW) i zabezpieczeniu otwartej tam przez spółkę pozycji. Stan środków pieniężnych wykazywanych jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania z tych dwóch tytułów wynosił na dzień 31 grudnia 2013 roku 71.615 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku 126.921 tysięcy złotych)

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe, w tym: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cenowe,
- ryzyko kredytowe.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest ograniczenie wahań poziomu przepływów pieniężnych i wyniku finansowego wynikających z ekspozycji spółek na ryzyko rynkowe.

Spółka realizuje cel poprzez wykorzystanie mechanizmu naturalnego zabezpieczenia oraz przy wykorzystaniu zabezpieczających transakcji pochodnych w zakresie, w jakim jest to zgodne z wewnętrznymi regulacjami.

W wyjątku opisanym w punkcie 37.3.1, Spółka nie zawiera transakcji pochodnych w celu innym niż zabezpieczenie zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko rynkowe. Tym samym Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które zwiększają ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe w porównaniu z jej poziomem wynikającym ze zidentyfikowanych źródeł ekspozycji spółki na wymienione typy ryzyka rynkowego i ma na celu uzyskanie dodatkowych zysków ze zmiany poziomu czynników ryzyka.

38.1. Ryzyko płynności

Spółka prowadzi aktywną politykę inwestowania wolnych środków pieniężnych. Spółka monitoruje stan nadwyżek finansowych oraz dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i na tej bazie realizują strategię inwestycyjną względem wolnych środków pieniężnych dążąc do realizacji celów strategii inwestycyjnej.

W przypadku niedoborów środków pieniężnych, Spółka korzysta z dostępnych źródeł finansowania:

- udzielony przez bank kredyt w rachunku bieżącym,
- emisja obligacji obejmowanych przez podmioty zewnętrzne,
- emisja obligacji obejmowanych przez spółki zależne od PGE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie było zadłużenia z tytułu kredytów a przyznane przez banki, a niewykorzystane środki, wyniosły 1.250 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zadłużenie z tytułu kredytów wynosiło 142.785 tysięcy złotych, natomiast przyznane przez banki a niewykorzystane środki wyniosły 657 milionów złotych.

38.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej na skutek finansowania swojej działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej poprzez pozyskiwanie zadłużenia oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej lub poprzez inwestycje w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Z drugiej strony finansowanie działalności poprzez pozyskiwanie zadłużenia

według stałej stopy procentowej wiąże się z ryzykiem utraconych korzyści w przypadku spadku stóp procentowych.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach krótszych niż jeden rok. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Poniższa tabela prezentuje lukę stopy procentowej, stanowiącą ekspozycję Spółki na ryzyko stopy procentowej, oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania:

		Rodzaj oprocentowania	Wartość na 31 grudnia 2013	Wartość na 31 grudnia 2012
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	84.065	-
		Zmienne	5.105.692	5.247.230
	Inne waluty	Stałe	104.248	18.833
		Zmienne	390.987	372.436
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	(142.785)
		Zmienne	(1.000.372)	-
	Inne waluty	Stałe	(1.046)	(148)
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	84.065	(142.785)
		Zmienne	4.105.320	5.247.230
	Inne waluty	Stałe	103.202	18.685
		Zmienne	390.987	372.436

Środki pieniężne prezentowane są w grupie oprocentowania według zmiennej stopy procentowej. Większość środków pieniężnych stanowią lokaty krótkoterminowe (poniżej 3 miesięcy) o stałym oprocentowaniu, jednak ze względu na ryzyko zmian stóp procentowych przy negocjowaniu warunków oprocentowania w następnych okresach, Spółka prezentuje je w powyższej tabeli jako zmiennoprocentowe.

38.3. Ryzyko walutowe

W Spółce można zidentyfikować dwie kategorie ekspozycji na ryzyko walutowe:

Ekspozycja na ryzyko transakcyjne

Wynika z faktu, iż część przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością biznesową Spółki jest denominowana lub indeksowana do kursów walut obcych. Ekspozycja na ryzyko transakcyjne powstaje również na skutek realizacji inwestycji kapitałowych oraz finansowania działalności w walutach obcych. Ryzyko walutowe odnosi się do zmienności przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych/ indeksowanych do walut obcych na skutek zmian kursów walutowych.

Ekspozycja na ryzyko translacyjne

Powstaje na skutek przeliczania pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na walutę sprawozdań finansowych spółki, tj. PLN. Analogicznie jak w przypadku ryzyka transakcyjnego brak pewności, co do przyszłego kształtowania się kursów walutowych, według których dokonywane będzie przeliczenie sprawozdań finansowych na dzień bilansowy powoduje niepewność, co do wartości tych pozycji w PLN na dzień bilansowy oraz związanych z nimi przychodów i kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych wykazywanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Poniżej przedstawione zostały główne elementy stanowiące źródła ekspozycji na ryzyko walutowe:

- Zadłużenie denominowane w walutach obcych.
- Sprzedaż energii elektrycznej w eksporcie denominowany w walutach obcych.
- Zakupu energii elektrycznej w imporcie denominowany w walutach obcych.
- Opłaty denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych z tytułu zakupu mocy przesyłowych.
- Zakupu i sprzedaży praw do emisji CO₂ denominowany/ indeksowany do kursów walut obcych.
- Aktywa finansowe o charakterze lokacyjnym denominowane w walutach obcych.

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych:

	Łączna wartość bilansowa w PLN	Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2013							
		EUR		USD		DKK		SEK	
		w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Nabyte obligacje, weksle, bony	3.307.054	86.207	357.518	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	770.535	1.053	4.366	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.189.625	8.070	33.468	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	84.065	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe	38.050	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	24.381.689	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	3.134	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*	104.248	215.358	920.855	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe									
Instrumenty pochodne*	(1.046)	(18.375)	(80.510)	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1.000.372	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu	(136.308)	(1.498)	(6.212)	(186)	(561)	(169)	(94)	-	-
Pozycja walutowa netto		290.815	1.229.485	(186)	(561)	(169)	(94)	-	-

* Jako wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych stanowi ich wartość nominalna, przeliczona na polskie złote według kursu właściwego dla każdej transakcji, bez uwzględnienia dyskonta. Z kolei wartość bilansową tych instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej.

Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2012 dane przekształcone											
	Łączna wartość bilansowa	EUR		USD		CHF		SEK		GBP	
		w PLN	w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie
Aktywa finansowe											
Nabyte obligacje, weksle, bony	4.659.606	78.602	321.341	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	739.589	2.654	10.850	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	960.060	12.443	50.869	22	68	45	152	9	4	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe	54.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	23.131.744	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	39.852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*	18.833	130.414	554.139	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe											
Instrumenty pochodne*	(148)	(3.176)	(13.492)	-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(142.785)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu	(484.123)	(3.527)	(14.419)	(171)	(530)	-	-	-	-	(5)	(25)
Pozycja walutowa netto		217.410	909.288	(149)	(462)	45	152	9	4	(5)	(25)

* Jako wartość ekspozycji na ryzyko walutowe dla instrumentów pochodnych stanowi ich wartość nominalna, przeliczona na polskie złote według kursu właściwego dla każdej transakcji, bez uwzględnienia dyskonta. Z kolei wartość bilansową tych instrumentów pochodnych stanowi wycena do wartości godziwej.

38.4. Ryzyko cen towarów

Spółka z racji prowadzonej działalności narażona jest na zmienność przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych z tytułu zmian cen:

- Energii elektrycznej.
- Praw do emisji CO₂.
- Praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej.

Na polskim rynku energii zarządzanie ryzykiem cenowym jest utrudnione z uwagi na brak długoterminowych indeksów cenowych oraz brak rynku instrumentów finansowych niezbędnych dla dokonywania transakcji zabezpieczających, co jest szczególnie istotne w dłuższej perspektywie czasowej.

38.5. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstąpienia od warunków kontraktowych.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności Spółki - źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej, transakcje zakupu i sprzedaży paliw kopalnianych, itp.,
- Ekspozycji na ryzyko zmiany cen rynkowych wynikające z możliwego braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji do dostawy lub odbioru - ryzyko kredytowe dotyczy możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji pochodnej w stosunku do Spółki, jeżeli wartość godziwa transakcji pochodnej jest dodatnia z punktu widzenia Spółki,
- Lokowania wolnych środków pieniężnych Spółki - ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych przez Spółkę w instrumenty wartościowe obciążone ryzykiem kredytowym tj. inne instrumenty finansowe niż emitowane przez Skarb Państwa.

Klasy instrumentów finansowych, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- Lokaty i depozyty,
- Nabyte obligacje, weksle, bony,
- Należności z tytułu dostaw i usług,
- Pożyczki udzielone,
- Pozostałe należności finansowe,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- Instrumenty pochodne,
- Udzielone gwarancje i poręczenia.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych Spółki jest równa wartościom bilansowym tych pozycji. Łączna maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów Spółki wyniosła 6.455.527 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 roku 22.579 tysięcy złotych.

38.6. Nabyte obligacje, weksle, bony

Na dzień 31 grudnia 2013 roku 2.950 milionów złotych stanowią obligacje wyemitowane przez spółki zależne z Grupy Kapitałowej PGE, a 357 milionów złotych obligacje Autostrady Wielkopolskiej S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość obligacji wyemitowanych przez spółki zależne z Grupy

Kapitałowej PGE wyniosła 4.338 milionów złotych, natomiast obligacji Autostrady Wielkopolskie 321,3 milionów złotych.

38.7. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. W 2013 roku Spółka oczekiwała średnio na spłatę należności 22 dni. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedaży energii elektrycznej. Poprzez bieżącą kontrolę należności handlowych zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Spółka wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, która stosowana jest w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym głównie poprzez wykorzystanie następujących mechanizmów: ocenę sytuacji finansowej klientów oraz przyznawanie limitów kredytowych, wymaganie zabezpieczeń kredytowych przez klientów ze słabszą kondycją finansową, stosowanie zapisów umownych regulujących kwestie w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym oraz standaryzację zabezpieczeń kredytowych, system bieżącego monitoringu płatności oraz system wczesnej windykacji, współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

W ujęciu geograficznym ryzyko kredytowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług prezentuje poniższa tabela:

Region geograficzny/ kraj	31 grudnia 2013 roku		31 grudnia 2012 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	740.841	96,15%	708.903	95,85%
Niemcy	9.730	1,26%	20.329	2,75%
Czechy	3.724	0,48%	3.310	0,45%
Wielka Brytania	1.702	0,22%	2.760	0,37%
Francja	14.340	1,86%	4.206	0,57%
Pozostałe	198	0,03%	81	0,01%
Razem	770.535	100,00%	739.589	100,00%

Większość transakcji sprzedaży oraz salda należności handlowych dotyczy podmiotów powiązanych w Grupie Kapitałowej PGE oraz dużych podmiotów polskiego rynku energii elektrycznej. Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział trzech największych kontrahentów wyniósł 83,89% salda należności z tytułu dostaw i usług,

Należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wyniosły na dzień 31 grudnia 2013 roku 4.366 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2012 roku 10.852 tysięcy złotych.

38.8. Pożyczki udzielone, pozostałe należności

Pożyczki udzielone i pozostałe należności finansowe przedstawiono w nocie 37.4.2. niniejszego sprawozdania finansowego.

38.9. Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym związanych z środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim współczynnikiem wypłacalności i kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

38.10. Instrumenty pochodne

Opis transakcji finansowych pochodnych przedstawiono w nocie 37.4.4. niniejszego sprawozdania finansowego.

38.11. Udzielone gwarancje i poręczenia

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę zostały przedstawione w nocie 29.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

38.12. Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, obligacje, pozostałe należności finansowe oraz udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach były objęte odpisem aktualizującym. Zmiana stanu kont odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Obligacje	Lokaty i depozyty	Pozostałe należności finansowe	Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	Udziały i akcje w jednostkach zależnych
Rok 2013							
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(5.648)	-	(29.090)	-	(27.136)	(141.178)	(75)
Wykorzystanie odpisów	51	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	1.069	-	-	-	925	-	75
Utworzenie odpisów	(218)	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(4.746)	-	(29.090)	-	(26.211)	(141.178)	-
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	775.281	84.065	3.336.144	-	64.261	144.312	24.381.689
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	770.535	84.065	3.307.054	-	38.050	3.134	24.381.689
Rok 2012 dane przekształcone							
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(3.956)	-	(29.090)	-	(100.299)	(77.165)	(28)
Wykorzystanie odpisów	12	-	-	-	67.799	260	-
Rozwiązanie odpisów	22	-	-	-	5.389	227	-
Utworzenie odpisów	(1.726)	-	-	-	(25)	(64.500)	(47)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(5.648)	-	(29.090)	-	(27.136)	(141.178)	(75)
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	745.237	-	4.688.696	-	81.307	181.030	23.131.819
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	739.589	-	4.659.606	-	54.171	39.852	23.131.744



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2013 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych pożyczek i należności finansowych, uwzględniającą odpisy z tytułu utraty wartości:

Należności z tytułu dostaw i usług	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2013 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	772.374	945	151	23	51	1.737
Odpisy aktualizujące	(2.906)	(59)	-	(8)	(38)	(1.735)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	769.468	886	151	15	13	2

Należności z tytułu dostaw i usług	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2012 roku dane przekształcone						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	742.061	277	74	253	1.440	1.132
Odpisy aktualizujące	(2.918)	-	-	(205)	(1.396)	(1.129)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	739.143	277	74	48	44	3

Pozostałe pożyczki i należności finansowe	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2013 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	3.429.157	-	-	-	-	55.313
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	(55.301)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	3.429.157	-	-	-	-	12

Pozostałe pożyczki i należności finansowe	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2012 roku <i>dane przekształcone</i>						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	4.713.684	9	8	7	1	56.294
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	(56.226)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	4.713.684	9	8	7	1	68

38.13. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka narażona jest na ryzyko płynności w obszarze:

- Podstawowej działalności - ryzyko płynności powstaje na skutek niedopasowania struktury terminów operacyjnych przepływów pieniężnych, dat realizacji aktywów i zobowiązań.
- Zarządzania ryzykiem rynkowym - ryzyko płynności powstaje na skutek pojawienia się konieczności rozliczenia zabezpieczających transakcji pochodnych, których wartość z punktu widzenia Spółki jest ujemna lub zagwarantowania drugiej stronie transakcji wymaganego depozytu zabezpieczającego (zabezpieczenie gotówkowe), w przypadku ujemnej wyceny transakcji pochodnych, która przekracza przyznany przez instytucję finansową limit w okresie trwania transakcji zabezpieczającej.
- Lokowania wolnych środków pieniężnych Spółki - ryzyko płynności powstaje na skutek pojawienia się konieczności upłynnienia posiadanych aktywów finansowych, dla których rynek cechuje się niskim wolumenem obrotu i/lub relatywnie dużą rozpiętością cen zakupu i cen sprzedaży.

Tabele poniżej przedstawiają wymagalność zobowiązań finansowych Spółki na dni bilansowe roku według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2013	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	-	34.200	1.119.747	-	1.153.947
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	136.308	-	-	-	136.308
Instrumenty pochodne	102	473	79	434	1.088
Razem	136.410	34.673	1.119.826	434	1.291.343

31 grudnia 2012 dane przekształcone	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	142.785	-	-	-	142.785
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	484.123	-	-	-	484.123
Instrumenty pochodne	-	142	10	-	152
Razem	626.908	142	10	-	627.060

38.14. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Jako główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona, Spółka identyfikuje ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe.

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko zmian referencyjnych stóp procentowych PLN oraz EUR. Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wynik finansowy Spółki. W zakresie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

Potencjalnie możliwe zmiany kursów walutowych zostały oszacowane na $\pm 7,75\%$ dla kursu EUR/PLN, $\pm 13,08\%$ dla kursu USD/PLN i $\pm 7,98\%$ dla kursu DKK/PLN.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych dla walut, w których Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej potencjalnie możliwe zmiany oszacowano na poziomie $\pm 62,51$ pb dla WIBOR, $\pm 40,30$ pb dla EURIBOR.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałby odniesiony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Spółka jest narażona na dzień bilansowy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

38.15. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN, CHF/PLN oraz SEK/PLN.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko kursów walutowych.

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2013		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2013 roku					
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		DKK/PLN	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			kurs EUR/PLN +7,75%	kurs EUR/PLN -7,75%	kurs USD/PLN +13,08%	kurs USD/PLN -13,08%	kurs DKK/PLN +7,98%	kurs DKK/PLN -7,98%
Instrumenty pochodne	104.248	920.855	71.366	(71.366)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	770.535	4.366	338	(338)	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	84.065	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	3.307.054	357.518	27.708	(27.708)	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.189.625	33.469	2.594	(2.594)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	(1.046)	(80.510)	(6.240)	6.240	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki i wyemitowane obligacje	(1.000.372)	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu	(136.308)	(6.868)	(481)	481	(73)	73	(7)	7
Zmiana zysku brutto			95.285	(95.285)	(73)	73	(7)	7

Dla instrumentów pochodnych sposób prezentacji wartości narażonej na ryzyko w polskich złotych, został opisany w nocie 37.4.4. niniejszego sprawozdania finansowego.



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2013 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2012 roku – dane przekształcone							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		GBP/PLN	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			kurs EUR/PLN +8,65%	kurs EUR/PLN -8,65%	kurs USD/PLN + 14,51%	kurs USD/PLN -14,51%	kurs CHF/PLN + 10,34%	kurs CHF/PLN -10,34%	kurs GBP/PLN + 11,60%	kurs GBP/PLN -11,60%
Instrumenty pochodne	18.833	554.139	47.933	(47.933)	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	739.589	10.852	939	(939)	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	4.659.606	321.341	27.796	(27.796)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	960.060	51.095	4.400	(4.400)	10	(10)	16	(16)	-	-
Instrumenty pochodne	(148)	(13.492)	(1.167)	1.167	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki i wyemitowane obligacje	(142.785)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu	(484.123)	(14.947)	(1.247)	1.247	(77)	77	-	-	(3)	3
Zmiana zysku brutto			30.721	(30.721)	(67)	67	16	(16)	(3)	3

38.16. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

31 grudnia 2013						
Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
	PLN	PLN	WIBOR +62,51 pb	WIBOR -62,51 pb	EURIBOR +40,30 pb	EURIBOR -40,30 pb
Obligacje obce	3.307.054	3.307.054	22.776	(22.776)	1.368	(1.368)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.189.625	2.189.625	9.558	(9.558)	170	(170)
Wyemitowane obligacje	1.000.372	1.000.372	(3.247)	3.247	-	-
Zmiana zysku brutto			32.334	(32.334)	1.538	(1.538)

31 grudnia 2012						
<i>Dane przekształcone</i>						
Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
	PLN	PLN	WIBOR +94,11 pb	WIBOR -94,11 pb	EURIBOR +59,72 pb	EURIBOR -59,72 pb
Obligacje obce	4.659.606	4.659.606	46.238	(46.238)	1.896	(1.896)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	960.060	960.060	8.973	(8.973)	199	(199)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(142.785)	(142.785)	(671)	671	-	-
Zmiana zysku brutto	-	-	54.540	(54.540)	2.095	(2.095)

Powyższe zmiany wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w konsekwencji w pozycji zysków zatrzymanych w kapitale własnym Spółki. Zmiana stóp procentowych nie wpływa na wartość pozostałych pozycji kapitałów własnych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

39. Rozliczenia podatkowe

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową, podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne, przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, niezaklasyfikowane 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 w 2013 roku kształtują się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte są zwolnieniem podatkowym.

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

Podatkowa grupa kapitałowa

Począwszy od 2012 roku Spółka jest członkiem podatkowej grupy kapitałowej. Umowa podatkowej grupy kapitałowej obowiązuje do końca 2014 roku. W skład grupy oprócz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (spółka reprezentująca), wchodzi PGE Obrót S.A. oraz PGE Systemy. Za zobowiązania podatkowe odpowiadają solidarnie wszystkie spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej.

Podatek akcyzowy

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz nabycia wewnątrzwspólnotowego energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. Całkowita wartość nadpłaty wynosi około 54 miliony złotych plus należne odsetki.

Poszczególne okresy podatkowe znajdują się na różnym etapie postępowania. Kwestia nadpłaty za rok 2006 została rozstrzygnięta przez Naczelny Sąd Administracyjny, który oddalił skargę Spółki.

40. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym

40.1. Umowa dotycząca poszukiwania i wydobywania węglowodoru z łupków

W dniu 31 grudnia 2013 roku wygasta zawarta w dniu 4 lipca 2012 roku umowa ramowa w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków. Stronami umowy były PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., ENEA S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. (łącznie "Strony").

Przedmiotem umowy pomiędzy Stronami było uzgodnienie warunków współpracy przy poszukiwaniu, rozpoznawaniu i wydobywaniu węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo, którą posiada PGNiG.

40.2. Podpisanie listu intencyjnego w sprawie wspólnego uczestnictwa w przygotowaniu, budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej

W dniu 5 września 2012 roku PGE S.A. podpisała List Intencyjny dotyczący uczestnictwa w przygotowaniu, budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej ("Projekt"). Stronami Listu Intencyjnego są PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Tauron Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. (dalej łącznie "Strony").

W dniu 23 września 2013 roku, w wyniku prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej, Strony parafowały umowę wspólników. W ten sposób Strony zgodnie oświadczyły, że parafowany dokument stanowi projekt przyszłej umowy wspólników, która zostanie podpisana po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych każdej ze Stron.

Umowa wspólników zobowiąże jej strony do zawarcia umowy nabycia udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o., spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. Zgodnie z zapisami umowy wspólników, PGE S.A. sprzeda na rzecz pozostałych stron pakiet 438.000 udziałów stanowiących łącznie 30% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o., w następstwie czego PGE S.A. będzie posiadała 70% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o. Udziały zostaną nabyte w następujący sposób: - KGHM Polska Miedź S.A. nabędzie 146.000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o., - Tauron Polska Energia S.A. nabędzie 146.000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o., - ENEA S.A. nabędzie 146.000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.

PGE S.A. i każdy z partnerów biznesowych będzie zobowiązany do zawarcia umowy nabycia udziałów po spełnieniu się warunku zawieszającego: uzyskania wymaganego prawem pozytywnego stanowiska Prezesa UOKiK odnośnie zamiaru koncentracji. Drugi z uzgodnionych wcześniej przez partnerów biznesowych warunków - przyjęcie przez Radę Ministrów, w drodze uchwały, Programu Polskiej Energetyki Jądrowej - spełniło się w dniu 28 stycznia 2014 roku.

40.3. Nabycie farm wiatrowych

Nabycie spółek z grupy Dong

W dniu 28 czerwca 2013 roku PGE S.A. oraz Energa Hydro sp. z o.o. (spółka zależna Energa S.A.) zawarły z DONG Energy Wind Power A/S ("DONG Energy") umowę nabycia akcji i udziałów w spółkach zarządzających operującymi farmami wiatrowymi oraz rozwijającymi projekty farm wiatrowych w Polsce. Podpisanie umowy było konsekwencją umowy warunkowej zawartej w dniu 19 lutego 2013 roku oraz uzyskania przez PGE S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację.

Zgodnie z umową z DONG Energy, PGE S.A. nabyła operujące farmy wiatrowe w Karnicach o zainstalowanej mocy 30 MW oraz Jagniątkowie o zainstalowanej mocy 30,5 MW, z zabezpieczonymi kontraktowo odbiorem energii i certyfikatów, odpowiednio dla farmy w Karnicach do końca 2020 roku oraz dla farmy w Jagniątkowie do końca 2017 roku. Ponadto PGE S.A. przejęła pakiet projektów o planowanej mocy około 555 MW.

Wartość nabycia udziałów i akcji w spółkach z grupy Dong przypadająca na PGE S.A. wyniosła 464 miliony złotych. Ponadto zgodnie z umową PGE S.A. spłaciła zobowiązania wewnątrzgrupowe nabywanych spółek w wysokości 246 milionów złotych.

Nabycie udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2013 roku PGE S.A. oraz Energa Hydro sp. z o.o. zawarły z Iberdrola Renovables Energía S.A.U. („Iberdrola”) oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) dwie umowy nabycia łącznie 100% udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska sp. z o.o. (obecnie EPW Energa sp. z o.o.), zarządzającej portfelem farm wiatrowych w Polsce. Podpisanie umów było konsekwencją umów warunkowych zawartych z Iberdrolą (26 lutego 2013 roku) i z EBOiR (21 czerwca 2013 roku) oraz uzyskania przez PGE S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację.

Zgodnie z umowami z Iberdrolą, EBOiR oraz Energa Hydro, PGE S.A. nabyła trzy operujące farmy wiatrowe o łącznej zainstalowanej mocy 70,5 MW, z zabezpieczonym kontraktowo odbiorem energii i certyfikatów do 2029 roku. PGE S.A. dodatkowo przejęła dwa projekty na zaawansowanym etapie rozwoju o mocy 36 MW. Wartość transakcji (Enterprise Value) obejmującej nabycie udziałów w Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. zrealizowanej przez PGE S.A. wynosi 366 milionów złotych i odpowiada 32,7% kapitałów własnych jednostki.

Zgodnie z zawartymi ustaleniami PGE S.A. oraz Energa niezwłocznie po nabyciu rozpoczęły prace zmierzające do podziału spółki EPW Energa sp. z o.o. i przeniesienia oddziałów przynależnych PGE S.A. do spółki PGE Energa Natury sp. z o.o. W dniu 10 lutego 2014 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego EPW Energa sp. z o.o. a w dniu 28 lutego 2014 roku zostało zarejestrowane podniesienie kapitału spółki PGE Energa Natury sp. z o.o. tym samym kończąc proces podziału jednostki.

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Marek Woszczyk
Prezes Zarządu

Jacek Drozd
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Krystek
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Marzec
Wiceprezes Zarządu