

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

***zakończony dnia 31 marca 2018 roku  
zgodne z MSSF UE (w milionach złotych)***

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
<b>INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>8</b>
<b>1. Informacje ogólne .....</b>	<b>8</b>
1.1 Informacje o jednostce dominującej .....	8
1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE .....	8
1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE .....	9
1.4 Rozliczenie nabycia nowych spółek .....	11
<b>2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....</b>	<b>11</b>
2.1 Oświadczenie o zgodności .....	11
2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna .....	12
2.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	12
2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki .....	13
<b>3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych .....</b>	<b>13</b>
<b>4. Hierarchia wartości godziwej .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>17</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....</b>	<b>17</b>
<b>5. Informacje dotyczące segmentów działalności .....</b>	<b>17</b>
5.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych .....	18
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>20</b>
<b>6. Przychody i koszty .....</b>	<b>20</b>
6.1 Przychody ze sprzedaży .....	20
6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym .....	20
6.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	21
6.4 Przychody i koszty finansowe .....	22
6.5 Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności .....	22
<b>7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....</b>	<b>23</b>
<b>8. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .....</b>	<b>23</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>24</b>
<b>9. Istotne zwiększenia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....</b>	<b>24</b>
<b>10. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne .....</b>	<b>24</b>
<b>11. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności .....</b>	<b>24</b>
<b>12. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....</b>	<b>25</b>
12.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	25
12.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego .....	25
<b>13. Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby .....</b>	<b>26</b>
<b>14. Wybrane aktywa finansowe .....</b>	<b>26</b>
14.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe .....	26
14.2 Środki pieniężne .....	27
<b>15. Instrumenty pochodne .....</b>	<b>27</b>
<b>16. Kapitały własne .....</b>	<b>28</b>
16.1 Kapitał podstawowy .....	28
16.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych .....	29
16.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty .....	29
<b>17. Rezerwy .....</b>	<b>30</b>
17.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze .....	30
17.2 Rezerwa na koszty rekultywacji .....	31
17.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> .....	31
17.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia .....	31
17.5 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości .....	31
17.6 Pozostałe rezerwy .....	31
<b>18. Zobowiązania finansowe .....</b>	<b>32</b>
18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing .....	32
18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe .....	33
<b>19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe .....</b>	<b>33</b>

<b>POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>33</b>
<b>20. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.....</b>	<b>33</b>
20.1 Zobowiązania warunkowe.....	33
20.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi.....	35
20.3 Należności warunkowe.....	35
20.4 Inne sprawy sądowe i sporne.....	35
<b>21. Rozliczenia podatkowe.....</b>	<b>36</b>
<b>22. Informacja o podmiotach powiązanych.....</b>	<b>38</b>
22.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane.....	38
22.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa.....	38
22.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	39
<b>23. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....</b>	<b>39</b>
<b>24. Kwartalna informacja finansowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.....</b>	<b>40</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>	<b>40</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>41</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....</b>	<b>42</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>43</b>
24.1 Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	44
<b>25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....</b>	<b>45</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2018 <i>(nie badane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2017 <i>(nie badane)</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<u>6.1</u>	<b>7.137</b>	<b>5.741</b>
Koszt własny sprzedaży	<u>6.2</u>	(5.229)	(4.149)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>1.908</b>	<b>1.592</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	<u>6.2</u>	(363)	(304)
Koszty ogólnego zarządu	<u>6.2</u>	(256)	(176)
Pozostałe przychody operacyjne	<u>6.3</u>	88	132
Pozostałe koszty operacyjne	<u>6.3</u>	(62)	(43)
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>1.315</b>	<b>1.201</b>
Przychody finansowe	<u>6.4</u>	15	114
Koszty finansowe	<u>6.4</u>	(116)	(177)
Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności	<u>6.5</u>	11	9
<b>ZYSK BRUTTO</b>		<b>1.225</b>	<b>1.147</b>
Bieżący podatek dochodowy	<u>8</u>	(226)	(139)
Odroczony podatek dochodowy	<u>8</u>	(13)	(45)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>986</b>	<b>963</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>			
Wycena instrumentów finansowych	<u>16.2</u>	1	2
Wycena instrumentów zabezpieczających	<u>16.2</u>	(45)	(40)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		1	(6)
Podatek odroczony	<u>8</u>	8	7
<b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>		<b>(35)</b>	<b>(37)</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>951</b>	<b>926</b>
<b>ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA:</b>			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		935	964
– udziały niekontrolujące		51	(1)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:</b>			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		900	927
– udziały niekontrolujące		51	(1)
<b>ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (W ZŁOTYCH)</b>		<b>0,50</b>	<b>0,52</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2018 <i>(nie badane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>(badane)</i> <i>dane przekształcone*</i>	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>(nie badane)</i> <i>dane przekształcone*</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	9	58.612	58.620	51.378
Nieruchomości inwestycyjne		47	47	26
Wartości niematerialne	9	1.266	1.281	631
Należności finansowe	14.1	168	158	245
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	186	222	239
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		32	47	39
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności	11	698	634	550
Pozostałe aktywa długoterminowe		522	524	662
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	13	449	402	1.218
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.1	594	651	163
		<b>62.574</b>	<b>62.586</b>	<b>55.151</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>				
Zapasy		1.963	1.879	1.627
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	13	1.061	1.040	1.193
Należności z tytułu podatku dochodowego		29	36	31
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	65	83	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	14.1	3.661	3.522	4.271
Udziały i akcje oraz pozostałe instrumenty kapitałowe		5	5	5
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		462	391	374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.2	2.356	2.552	4.656
		<b>9.602</b>	<b>9.508</b>	<b>12.157</b>
<b>AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>				
		<b>11</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>				
		<b>72.187</b>	<b>72.106</b>	<b>67.320</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Kapitał podstawowy	16.1	19.165	19.165	19.165
Kapitał zapasowy		15.328	15.328	13.730
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	16.2	47	83	116
Różnice kursowe z przeliczenia		(3)	(4)	(3)
Zyski zatrzymane		11.932	10.616	10.599
<b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPISANY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>				
		<b>46.469</b>	<b>45.188</b>	<b>43.607</b>
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		1.124	1.165	93
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>				
		<b>47.593</b>	<b>46.353</b>	<b>43.700</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>				
Rezerwy długoterminowe	17	5.720	5.651	5.056
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	18.1	8.435	8.422	9.433
Instrumenty pochodne	15	21	18	37
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	1.269	1.250	1.153
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		625	1.038	1.097
Pozostałe zobowiązania finansowe	18.2	375	379	29
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		18	-	-
		<b>16.463</b>	<b>16.758</b>	<b>16.805</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>				
Rezerwy krótkoterminowe	17	2.523	1.991	2.130
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	18.1	1.629	1.623	404
Instrumenty pochodne	15	75	106	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	18.2	1.882	3.231	2.726
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		159	196	1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		96	115	119
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	19	1.767	1.733	1.435
		<b>8.131</b>	<b>8.995</b>	<b>6.815</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>				
		<b>24.594</b>	<b>25.753</b>	<b>23.620</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>				
		<b>72.187</b>	<b>72.106</b>	<b>67.320</b>

\* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notce 3 niniejszego sprawozdania finansowego

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Nota	16.1	16.2					
<b>1 STYCZNIA 2017 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>13.730</b>	<b>147</b>	<b>3</b>	<b>9.634</b>	<b>42.679</b>	<b>96</b>	<b>42.775</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2.660	2.660	7	2.667
Inne całkowite dochody	-	-	(64)	(7)	(82)	(153)	-	(153)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(64)</b>	<b>(7)</b>	<b>2.578</b>	<b>2.507</b>	<b>7</b>	<b>2.514</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	1.598	-	-	(1.598)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Nabycie nowych spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	1.067	1.067
Zmiana w udziale spółek zależnych nie powodująca utraty kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek od podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	2	2	(3)	(1)
<b>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</b>	<b>-</b>	<b>1.598</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.596)</b>	<b>2</b>	<b>1.062</b>	<b>1.064</b>
<b>31 GRUDNA 2017 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>15.328</b>	<b>83</b>	<b>(4)</b>	<b>10.616</b>	<b>45.188</b>	<b>1.165</b>	<b>46.353</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	935	935	51	986
Inne całkowite dochody	-	-	(36)	1	-	(35)	-	(35)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>1</b>	<b>935</b>	<b>900</b>	<b>51</b>	<b>951</b>
Włączenie spółek do konsolidacji	-	-	-	-	27	27	20	47
Zmiana zasad rachunkowości – MSSF 15	-	-	-	-	340	340	-	340
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	14	14	(112)	(98)
<b>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>381</b>	<b>381</b>	<b>(92)</b>	<b>289</b>
<b>31 MARCA 2018 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>15.328</b>	<b>47</b>	<b>(3)</b>	<b>11.932</b>	<b>46.469</b>	<b>1.124</b>	<b>47.593</b>
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Nota	16.1	16.2					
<b>1 STYCZNIA 2017 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>13.730</b>	<b>147</b>	<b>3</b>	<b>9.634</b>	<b>42.679</b>	<b>96</b>	<b>42.775</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	964	964	(1)	963
Inne całkowite dochody	-	-	(31)	(6)	-	(37)	-	(37)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31)</b>	<b>(6)</b>	<b>964</b>	<b>927</b>	<b>(1)</b>	<b>926</b>
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Podatek od podwyższenia kapitału	-	-	-	-	1	1	(1)	-
<b>TRANSAKCJE Z WŁAŚCICIELAMI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>
<b>31 MARCA 2017 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>15.730</b>	<b>116</b>	<b>(3)</b>	<b>10.599</b>	<b>43.607</b>	<b>93</b>	<b>43.700</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres zakończony 31 marca 2018 <i>(nie badane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2017 <i>(nie badane)</i> <i>dane przekształcone*</i>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>1.225</b>	<b>1.147</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(275)	(276)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(11)	(9)
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy aktualizujące	899	748
Odsetki i dywidendy, netto	48	25
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	9	47
Zmiana stanu należności	(139)	130
Zmiana stanu zapasów	(85)	(32)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(399)	(379)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(165)	(59)
Zmiana stanu rezerw	584	322
Pozostałe	(10)	(27)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1.681</b>	<b>1.637</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1.697)	(1.631)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy	(89)	(108)
Rozwiązanie lokat powyżej 3 m-cy	79	2.392
Nabycie aktywów finansowych oraz zwiększenie udziału w spółkach GK	(136)	(143)
Sprzedaż jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(97)
Objęcie spółek konsolidacją	18	-
Odsetki otrzymane	-	10
Pozostałe	7	2
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(1.818)</b>	<b>425</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	32	-
Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(82)	(23)
Odsetki zapłacone	(59)	(55)
Otrzymane dotacje do aktywów trwałych	7	-
Pozostałe	42	(2)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(60)</b>	<b>(80)</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>(197)</b>	<b>1.982</b>
<i>Różnice kursowe netto</i>	<i>(3)</i>	<i>(3)</i>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>14.2</b>	<b>2.666</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>14.2</b>	<b>4.648</b>

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

## INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1 Informacje o jednostce dominującej

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

- Henryk Baranowski – Prezes Zarządu,
- Wojciech Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Pastuszko – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Śliwa – Wiceprezes Zarządu,
- Ryszard Wasilek – Wiceprezes Zarządu,
- Emil Wojtowicz – Wiceprezes Zarządu.

#### Jednostkowy raport kwartalny PGE S.A.

PGE S.A. nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego dotyczącego wyłącznie jednostki dominującej lecz stanowi on część skonsolidowanego raportu kwartalnego. Możliwość ta wynika z § 62 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 512 i 685) a PGE S.A. zadeklarowała skorzystanie z tej możliwości w raporcie bieżącym 3/2017 z 23 stycznia 2017 roku.

W związku z tym, w nocy 24 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta została kwartalna informacja finansowa PGE S.A.

#### Struktura własnościowa

Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	57,39%	42,61%	100,00%
Stan na dzień 31 marca 2018 roku	57,39%	42,61%	100,00%

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

Według informacji dostępnych Spółce na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE S.A. był Skarb Państwa.

#### 1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej PGE

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „Grupa PGE”, „Grupa”, „GK PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., 61 jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz 3 jednostek stowarzyszonych i 1 jednostki współkontrolowanej. Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocy 1.3.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz gazem,
- wytwarzanie i dystrybucję ciepła,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

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



## Kontynuacja działalności

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

## Zmiany polityki rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu z wyjątkiem zmian wynikających z wejścia w życie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Szczegółowy opis wprowadzonych zmian zawiera nota 3. Niniejsze sprawozdanie należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK PGE sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

### 1.3 Skład Grupy Kapitałowej PGE

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

Nazwa jednostki	Jednostka posiadająca udziały	Udział spółek GK PGE na dzień 31 marca 2018	Udział spółek GK PGE na dzień 31 grudnia 2017
<b>SEGMENT: OBRÓT</b>			
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa	Jednostka dominująca		
2. PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
3. PGE Trading GmbH Berlin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
4. PGE Obrót S.A. Rzeszów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
5. PGE Centrum sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
6. PGE Nowa Energia sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
7. ENESTA sp. z o.o. Stalowa Wola	PGE Obrót S.A.	87,33%	87,33%
8. PGE Paliwa sp. z o.o. Kraków	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
<b>SEGMENT: ENERGETYKA KONWENCjonalNA</b>			
9. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
10. PGE Energia Ciepła S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	99,52%	99,52%
11. PGE Toruń S.A. Toruń	PGE Energia Ciepła S.A.	95,22%	95,22%
12. PGE Gaz Toruń sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Ciepła S.A.	50,04%	50,04%
13. Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. Wrocław	PGE Energia Ciepła S.A. Investment III B.V.	25,81% 32,26%	17,74% 32,26%
14. Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. Zielona Góra	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	98,40%	98,40%
15. ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
16. MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
17. MegaSerwis sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
18. „ELMEN” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
19. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
20. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” sp. z o.o. Bogatynia	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
21. Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
22. Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. Rogowiec	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
23. RAMB sp. z o.o. Piaski	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
24. EPORE sp. z o.o. Bogatynia	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	85,38%	85,38%
25. „Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. Rogowiec	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	51,00%	51,00%
26. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,98%	50,98%

<b>SEGMENT: ENERGETYKA ODNAWIALNA</b>				
27.	PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
28.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
29.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
30.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
31.	PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
32.	PGE Klaster sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
<b>SEGMENT: DYSTRYBUCJA</b>				
33.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
<b>SEGMENT: DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA</b>				
34.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	70,00%	70,00%
35.	PGE Systemy S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
36.	PGE Sweden AB (publ) Sztokholm	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
37.	Investment III B.V. Amsterdam	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	100,00%
38.	PGE Synergia sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
39.	„Elbest” sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
40.	Elbest Security sp. z o.o. Bełchatów	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
41.	PGE Inwest 2 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
42.	PGE Inwest 5 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
43.	PGE Ventures sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
44.	PGE Inwest 8 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
45.	PGE Inwest 9 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
46.	PGE Inwest 10 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
47.	PGE Inwest 11 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
48.	PGE Inwest 12 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
49.	PGE Inwest 13 S.A. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
50.	PGE Inwest 14 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
51.	PGE Inwest 16 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
52.	PGE Inwest 17 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
53.	PGE Inwest 18 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
54.	PGE Inwest 19 sp. z o.o. Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
55.	PGE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia S.A.) Warszawa	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	100,00%
56.	BIO-ENERGIA sp. z o.o. Warszawa	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	100,00%
57.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
58.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	100,00%
59.	PGE Ekoserwis sp. z o.o. Wrocław	PGE Energia Ciepła S.A.	84,15%	84,15%
60.	ZOWER sp. z o.o. Czerwionka-Leszczyny	PGE Energia Ciepła S.A.	100,00%	-
61.	Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe TOREC sp. z o.o. Toruń	PGE Toruń S.A.	50,04%	-

62	Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki Energopomiar sp. z o.o. Gliwice	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	22,78%	-
		PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	22,14%	-
		PGE Energia Ciepła S.A.	7,38%	-

W bieżącym okresie konsolidacją zostały objęte trzy spółki zależne, które we wcześniejszych okresach ze względu na ich nieistotność nie były konsolidowane:

- ZOWER sp. z o. o.
- Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe TOREC sp. z o. o.
- Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki Energopomiar sp. z o. o.

W wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż 2.383.999 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna („KOGENERACJA”), ogłoszonego w dniu 1 lutego 2018 roku spółka PGE Energia Ciepła S.A. w dniu 14 marca 2018 roku, nabyła 1.202.172 akcje Spółki, uprawniające do 1.202.172 głosów na walnym zgromadzeniu KOGENERACJI, stanowiących (w zaokrągleniu do jednej setnej procenta) 8,07% ogólnej liczby akcji KOGENERACJI i głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa Kapitałowa PGE posiada łącznie 58,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KOGENERACJI. Zmiana liczby głosów nastąpiła w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży akcji na GPW, przeprowadzonych i rozliczonych w dniu 14 marca 2018 roku.

Po dniu sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

- 26 lutego 2018 roku została podjęta uchwała w sprawie połączenia ELTUR-SERWIS sp. z o. o. (spółka przejmująca) z TOP-SERWIS sp. z o. o. (spółka przejęta). Połączenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 kwietnia 2018 roku.
- 27 marca 2018 roku została podjęta uchwała w sprawie połączenia PGE Energia Odnawialna S.A. (spółka przejmująca) z PGE Energia Natury PEW sp. z o. o. (spółka przejęta). Połączenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 maja 2018 roku.

Powyższe połączenia nie będą miały wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

## 1.4 Rozliczenie nabycia nowych spółek

Jak opisano w nocie 1.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, w 2017 roku miała miejsce transakcja nabycia aktywów EDF w Polsce. W wyniku transakcji PGE S.A. objęła bezpośrednio i pośrednio kontrolą następujące spółki:

- EDF Polska S.A. (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.)
- EDF Investment III B.V. (obecnie Investment III B.V.)
- EDF Paliwa sp. z o.o. (obecnie PGE Paliwa sp. z o.o.)
- EDF Toruń S.A. (obecnie PGE Toruń S.A.)
- EDF Ekoserwis sp. z o.o. (obecnie PGE Ekoserwis sp. z o.o.)
- EDF Gaz Toruń sp. z o.o. (obecnie PGE Gaz Toruń sp. z o.o.)
- Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.
- Elektrociepłownia Zielona Góra S.A.

Zgodnie z zapisami MSSF 3 Grupa Kapitałowa PGE powinna zakończyć rozliczenie nabycia w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia. W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano wstępnego rozliczenia nabycia aktywów i zobowiązań przejętych jednostek. Grupa Kapitałowa jest w trakcie prac związanych z ich ostatecznym rozliczeniem.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 512 i 685).

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

## 2.2 Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

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

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

	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2017
USD	3,4139	3,4813	3,9455
EUR	4,2085	4,1709	4,2198

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 16 <i>Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 9	Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.	1 stycznia 2019
KIMSF 23 <i>Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego</i>	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28	Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywów został przekazany do użytkownika.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19	Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń.	1 stycznia 2019
Zmiany do Założeń koncepcyjnych	Zmiany dotyczą ujednoczenia Założeń Koncepcyjnych	1 stycznia 2020
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021

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

### Wpływ nowych regulacji na skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej PGE

#### MSSF 16 *Leasing*

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

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych,
- wzrost długu netto oraz relacji długu netto do EBITDA z uwagi na proporcjonalnie wyższy wzrost zobowiązań finansowych od zmniejszenia kosztów operacyjnych innych niż amortyzacja.

Grupa Kapitałowa PGE jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 16 na przyszłe sprawozdania finansowe. W szczególności analizie podlega kwestia ewentualnego wpływu standardu na otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów. Zgodnie z obecnie stosowaną polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa PGE nie rozpoznawała prawa wieczystego użytkowania gruntów jako umowy zawierającej leasing. Analiza standardu nie została jeszcze zakończona, ale jego zastosowanie nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

#### Pozostałe standardy

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

## 2.4 Profesjonalny osąd kierownictwa oraz szacunki

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

- W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała przesłanek odnośnie dokonania testów na utratę wartości, ani odwrócenia odpisów ujętych w poprzednich okresach. Szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych opiera się na szeregu istotnych założeń, których realizacja w przyszłości jest niepewna i znajduje się w istotnej części poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Grupa przyjęła najbardziej właściwe jej zdaniem wielkości i wartości, tym niemniej nie można wykluczyć, iż realizacja poszczególnych założeń będzie odbiegać od przyjętych przez Grupę.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w nocie 17 niniejszego sprawozdania finansowego.

## 3. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

### Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2018 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie. Zmiany związane z wejściem w życie MSSF 9 oraz MSSF 15 zostały opisane poniżej. Pozostałe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSSF 2 – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji;
- Zmiany do MSSF 4 - Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 – zmiany do MSSF 1, MSR 28;
- Zmiany do MSR 40 - kwalifikacja nieruchomości tj. przenoszenie z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów;
- Zmiany do KIMSF 23 – zmiana dotyczy sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej.

### MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany wprowadzone przez nowy standard MSSF 9 dotyczyły głównie następujących obszarów:

- Klasyfikacji aktywów finansowych - dotychczasowe cztery kategorie aktywów finansowych wynikające z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zostały zastąpione przez trzy kategorie: aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Spowodowało to zmiany prezentacyjne w sprawozdaniach finansowych, nie spowodowało jednak zmian w wyniku finansowym Grupy.
- Zasad szacowania i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (przejście z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej):
  - dla należności z tytułu dostaw i usług od istotnych klientów, którzy objęci są procedurą oceny ryzyka kredytowego, Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przypisanych poszczególnym kontrahentom; ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, które jest korygowane o wpływ czynników makroekonomicznych;
  - dla należności z tytułu dostaw i usług od klientów masowych lub nieobjętych procedurą oceny ryzyka kredytowego Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych przedziałach wiekowania;
  - dla lokat i depozytów w bankach Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o model służący do oceny tego ryzyka bazujący na ratingach przyznanych bankom przez instytucje zewnętrzne; poszczególnym ratingom przypisywane jest prawdopodobieństwo upadłości, zakłada się że wyznaczony rating zewnętrzny uwzględnia zmienne makroekonomiczne;
  - dla inwestycji w pozostałe instrumenty kapitałowe, wycena jest dokonywana w wartości godziwej; obecnie Grupa nie posiada istotnych inwestycji w takie instrumenty kapitałowe.

Ponadto po przeprowadzonej analizie Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wdrożenia zmian wynikających z MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2018 roku.

Grupa Kapitałowa zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Gdyby Grupa Kapitałowa PGE zastosowała MSSF 9 w sprawozdaniu za rok 2017, odpisy aktualizujące na aktywa finansowe dokonane na dzień 31 grudnia 2017 roku byłyby o około 4 mln PLN wyższe. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 roku uległby zmniejszeniu o około 4 mln PLN brutto (bez wpływu podatku odroczonego).

Ze względu na nieistotny wpływ nowego standardu skutków jego zastosowania nie odniesiono w zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku. Począwszy od 1 stycznia 2018 roku GK PGE rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe zgodnie z wymogami MSSF 9.

Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych spowodowały zmiany nazw kilku pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, ale żadne wartości nie były reklasyfikowane pomiędzy pozycjami.

### MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Grupa zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, to jest od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych. W związku z tym na dzień 1 stycznia 2018 roku Grupa odniosła w zyski zatrzymane kwotę 340 mln PLN z tytułu jednorazowego rozliczenia przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych, które przed wejściem w życie interpretacji KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*, tj. przed 1 lipca 2009 roku zostały ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i były rozliczane w czasie, natomiast zgodnie z MSSF 15 powinny zostać rozliczone jednorazowo w momencie wykonania przyłącza.

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w I kwartale 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami zaprezentowano poniżej.

	<b>31 marca 2018</b>	<i>Oplaty</i>	<i>Oplata</i>	<i>Dystrybucja</i>	<b>31 marca 2018</b>
	<i>Dane publikowane</i>	<i>przyłączeniowe</i>	<i>przejściowa i OZE</i>	<i>i przesył gazu</i>	<i>bez MSSF 15</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>					
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>7.137</b>	<b>10</b>	<b>156</b>	<b>8</b>	<b>7.311</b>
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>(5.229)</b>	-	<b>(156)</b>	<b>(8)</b>	<b>(5.393)</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>1.225</b>	<b>10</b>	-	-	<b>1.235</b>
Podatek dochodowy	(239)	(2)	-	-	(241)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>986</b>	<b>8</b>	-	-	<b>994</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>					
Zyski zatrzymane	10.946	(340)	-	-	10.606
Zysk netto	986	8	-	-	994
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>47.593</b>	<b>(332)</b>	-	-	<b>47.261</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1.269	(72)	-	-	1.197
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	721	404	-	-	1.125
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>24.594</b>	<b>332</b>	-	-	<b>24.926</b>

Oplata przejściowa oraz opłata OZE, które pobiera od odbiorcy końcowego PGE Dystrybucja S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. a następnie przekazuje do Operatora Systemu Przesyłowego („OSP”) stanowią swojego rodzaju opłatę pobieraną od odbiorców energii elektrycznej i dlatego zgodnie z MSSF 15 nie powinny być traktowane jako przychody. Od początku 2018 roku opłaty te są wykazywane netto z tym, że opłata OZE w 2018 roku jest zerowa.

Dla usługi dystrybucji i przesyłu gazu PGE Obrót S.A. pełni rolę pośrednika, ponieważ nie ma wpływu na główne cechy świadczonej usługi - decydują o tym obowiązujące przepisy dotyczące warunków dystrybucji paliwa gazowego. PGE Obrót nie odpowiada za niewykonanie lub niewłaściwe wykonanie umowy kompleksowej w zakresie świadczonej usługi dystrybucji paliwa gazowego i jego przesyłu. Nie ponosi też ryzyka przechowywania zapasów przed tym, jak ta usługa zostanie przekazana klientowi. Nie ma wpływu na cenę usługi dystrybucji i usług przesyłowych. Z powyższych względów, zgodnie z wymogami MSSF 15 przychody i koszty związane z usługami dystrybucji i przesyłu gazu są od początku 2018 roku wykazywane netto.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane lecz dotychczas nie weszły w życie.

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

#### ■ Zmiana prezentacji uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa zmieniła prezentację uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby. Uprawnienia te we wcześniejszych sprawozdaniach były w całości prezentowane jako krótkoterminowe, zaś w sprawozdaniu na 31 grudnia 2017 roku został dokonany podział na część krótko i długoterminową. Zdaniem kierownictwa Grupy zmieniona prezentacja w bardziej prawidłowy sposób przedstawia charakter tej pozycji.

■ Zmiana prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów i premii

W bieżącym okresie Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów, premii i podobnych z pozycji „rezerwy” do pozycji „pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zdaniem Grupy taka prezentacja jest lepiej spełnia wymogi MSSF 19 Świadczenia pracownicze.

Grupa Kapitałowa PGE przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniach z sytuacji finansowej. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższej tabeli. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w notach niniejszego sprawozdania finansowego.

	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>dane przekształcone</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE, w tym:</b>			
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	-	1.218	1.218
<b>AKTYWA TRWAŁE ŁĄCZNIE</b>	<b>53.933</b>	<b>1.218</b>	<b>55.151</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE, w tym:</b>			
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> na własne potrzeby	2.411	(1.218)	1.193
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12	(12)	-
<b>AKTYWA OBROTOWE ŁĄCZNIE</b>	<b>13.387</b>	<b>(1.230)</b>	<b>12.157</b>
<b>AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>67.320</b>	<b>-</b>	<b>67.320</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:</b>			
Rezerwy krótkoterminowe	2.500	(370)	2.130
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.065	370	1.435
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE</b>	<b>6.815</b>	<b>-</b>	<b>6.815</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>67.320</b>	<b>-</b>	<b>67.320</b>
	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>dane przekształcone</i>
<b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Korekty o pozycje, w tym:</b>			
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(409)	30	(379)
Zmiana stanu rezerw	352	(30)	322
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1.637</b>	<b>-</b>	<b>1.637</b>
	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone</i>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:</b>			
Rezerwy długoterminowe	5.666	(15)	5.651
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ŁĄCZNIE</b>	<b>16.773</b>	<b>(15)</b>	<b>16.758</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:</b>			
Rezerwy krótkoterminowe	2.404	(413)	1.991
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.305	428	1.733
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE</b>	<b>8.980</b>	<b>15</b>	<b>8.995</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>72.106</b>	<b>-</b>	<b>72.106</b>

#### 4. Hierarchia wartości godziwej

Zasady wyceny zapasów, instrumentów pochodnych, udziałów i akcji oraz instrumentów nienotowanych na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, są analogiczne jak w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe dyskontowe w poszczególnych walutach (obowiązujące również dla towarów, których ceny wyrażone są w tych walutach) 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.

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	Stan na dzień 31 marca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Forward walutowy	-	4	-	2
Forward towarowy	-	-	-	14
SWAP towarowy	-	18	-	64
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla	-	44	-	9
Wycena transakcji CCIRS	-	51	-	44
Wycena transakcji IRS	-	62	-	98
Opcje	-	22	-	24
Jednostki uczestnictwa	-	50	-	50
<b>Aktywa finansowe</b>	-	<b>251</b>	-	<b>305</b>
Forward walutowy	-	72	-	82
SWAP towarowy	-	4	-	7
Kontrakty na zakup/ sprzedaż węgla	-	-	-	20
Wycena transakcji IRS	-	20	-	15
<b>Zobowiązania finansowe</b>	-	<b>96</b>	-	<b>124</b>

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



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

#### 5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową PGE odbywa się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Przypisanie poszczególnych jednostek do segmentów działalności zostało przedstawione w nocie 1.3 niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa Kapitałowa PGE co do zasady rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych. Analizując wyniki poszczególnych segmentów działalności kierownictwo Grupy Kapitałowej PGE zwraca przede wszystkim uwagę na osiągnięty wynik EBITDA.

W listopadzie 2017 roku GK PGE nabyła aktywa EDF w Polsce. Przypisanie tych aktywów do poszczególnych segmentów działalności jest widoczne w nocie 1.3 niniejszego sprawozdania finansowego. Wyniki segmentów za pierwszy kwartał 2017 roku nie obejmują nabytych aktywów EDF. Wyniki nabytych aktywów widoczne są najbardziej w segmencie Energetyka Konwencjonalna, co zostało przedstawione w rozdziale 4 Sprawozdania Zarządu o działalności.

#### Sezonowość segmentów działalności

Główne czynniki wpływające na zapotrzebowanie na energię elektryczną i ciepło to: czynniki atmosferyczne - temperatura powietrza, siła wiatru, wielkość opadów, czynniki socjoekonomiczne – liczba odbiorców energii, ceny nośników energii, rozwój gospodarczy PKB oraz czynniki technologiczne – postęp technologiczny, technologia wytwarzania produktów. Każdy z tych czynników ma wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki wytwarzania i dystrybucji nośników energii, a tym samym wpływa na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od czynników atmosferycznych – temperatura powietrza, długość dnia. Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną jest szczególnie widoczny w okresach zimowych, natomiast niższe zapotrzebowanie obserwujemy w okresach letnich. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

W segmencie Energetyka Odnawialna energia elektryczna wytwarzana jest z zasobów środowiska naturalnego takich jak woda, wiatr, słońce. Warunki meteorologiczne są istotnym czynnikiem wpływającym na produkcję energii elektrycznej w tym segmencie.

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

## 5.1 Informacje dotyczące segmentów branżowych

### Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 31 marca 2018 roku

	EK	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.680	134	2.782	1.489	48	4	7.137
Sprzedaż między segmentami	1.964	78	868	27	96	(3.033)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>4.644</b>	<b>212</b>	<b>3.650</b>	<b>1.516</b>	<b>144</b>	<b>(3.029)</b>	<b>7.137</b>
Koszt własny sprzedaży	(3.526)	(153)	(3.129)	(1.124)	(126)	2.829	(5.229)
<b>EBIT *)</b>	<b>765</b>	<b>50</b>	<b>182</b>	<b>346</b>	<b>(5)</b>	<b>(23)</b>	<b>1.315</b>
Przychody / (koszty) finansowe netto							(101)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności							11
<b>ZYSK BRUTTO</b>							<b>1.225</b>
Podatek dochodowy							(239)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>							<b>986</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	523	64	7	292	22	(9)	899
<b>EBITDA **)</b>	<b>1.288</b>	<b>114</b>	<b>189</b>	<b>638</b>	<b>17</b>	<b>(32)</b>	<b>2.214</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>							
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	43.178	3.200	1.181	17.041	602	(820)	64.382
Należności z tytułu dostaw i usług	1.413	87	3.059	856	92	(2.500)	3.007
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności							698
Aktywa nieprzypisane							4.100
<b>AKTYWA, RAZEM</b>							<b>72.187</b>
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.843	346	1.311	1.571	129	(416)	11.784
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.200	32	2.090	252	34	(2.386)	1.222
Zobowiązania nieprzypisane							11.588
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>							<b>24.594</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>							
Nakłady inwestycyjne	596	15	2	226	41	(25)	855
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	51	-	13	7	-	-	71
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	388	1	200	(61)	4	-	532

\*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

\*\*) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy (RAT, WN, NI i wartość firmy) ujęte w wyniku finansowym

\*\*\*) Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą ujęte w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

## Informacje dotyczące segmentów branżowych za okres zakończony 31 marca 2017 roku

	EK	EO	Obrót	Dystrybucja	Działalność pozostała	Korekty	Razem
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.344	160	3.562	566	101	8	5.741
Sprzedaż między segmentami	1.820	32	391	1.077	71	(3.391)	-
<b>PRZYCHODY SEGMENTU, RAZEM</b>	<b>3.164</b>	<b>192</b>	<b>3.953</b>	<b>1.643</b>	<b>172</b>	<b>(3.383)</b>	<b>5.741</b>
Koszt własny sprzedaży	(2.380)	(148)	(3.391)	(1.250)	(163)	3.183	(4.149)
<b>EBIT *)</b>	<b>630</b>	<b>25</b>	<b>237</b>	<b>326</b>	<b>(21)</b>	<b>4</b>	<b>1.201</b>
Przychody / (koszty) finansowe netto							(63)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności							9
<b>ZYSK BRUTTO</b>							<b>1.147</b>
Podatek dochodowy							(184)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>							<b>963</b>
Amortyzacja, likwidacja oraz odpisy ujęte w wyniku finansowym	362	66	6	292	33	(12)	747
<b>EBITDA **)</b>	<b>992</b>	<b>91</b>	<b>243</b>	<b>618</b>	<b>12</b>	<b>(8)</b>	<b>1.948</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>							
Aktywa z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług	36.274	3.521	1.016	16.540	541	(783)	57.109
Należności z tytułu dostaw i usług	827	110	2.553	792	50	(1.830)	2.502
Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności							550
Aktywa nieprzypisane							7.159
<b>AKTYWA, RAZEM</b>							<b>67.320</b>
Zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług	8.394	350	1.089	1.744	76	142	11.795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	552	26	1.761	237	13	(1.792)	797
Zobowiązania nieprzypisane							11.028
<b>ZOBOWIĄZANIA, RAZEM</b>							<b>23.620</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTU</b>							
Nakłady inwestycyjne	788	12	3	263	33	(11)	1.088
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	83	-	4	4	-	-	91
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	495	8	216	31	8	-	758

\*) EBIT = zysk (strata) z działalności operacyjnej

\*\*) EBITDA = EBIT + amortyzacja, likwidacja oraz odpisy (RAT, WN, NI i wartość firmy) ujęte w wyniku finansowym

\*\*\*) Zmiany o charakterze niepieniężnym dotyczą rezerw m.in. na rekultywację, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą ujęte w wyniku oraz innych całkowitych dochodach.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 6. Przychody i koszty

#### 6.1 Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	7.344	5.743
Podatki i opłaty pobrane w imieniu stron trzecich	(282)	(125)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, w tym:</b>	<b>7.062</b>	<b>5.618</b>
Sprzedaż energii elektrycznej	3.802	3.221
Sprzedaż usług dystrybucyjnych	1.443	1.574
Sprzedaż ciepła	852	285
Sprzedaż praw majątkowych pochodzenia energii	206	158
Regulacyjne usługi systemowe	153	147
Sprzedaż gazu	242	146
Sprzedaż paliw	245	-
Pozostała sprzedaż towarów i materiałów	119	87
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>61</b>	<b>123</b>
<b>Przychody z tytułu rekompensat KDT</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY, RAZEM</b>	<b>7.137</b>	<b>5.741</b>

Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie zakończonym dnia 31 marca 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie z ujęcia przychodów nabytych w 2017 roku spółek Grupy EDF w Polsce.

Nabyte aktywa miały największy wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, ciepła, paliw oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

#### 6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
<b>KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM</b>		
Amortyzacja, likwidacja i odpisy aktualizujące	923	778
Zużycie materiałów i energii	1.369	758
Usługi obce	574	671
Podatki i opłaty	927	863
Koszty świadczeń pracowniczych	1.236	1.098
Pozostałe koszty rodzajowe	66	53
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, RAZEM</b>	<b>5.095</b>	<b>4.221</b>
Zmiana stanu produktów	(6)	(18)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(243)	(190)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(363)	(304)
Koszty ogólnego zarządu	(256)	(176)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.002	616
<b>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY</b>	<b>5.229</b>	<b>4.149</b>

Wzrost zużycia materiałów i energii w okresie zakończonym 31 marca 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika ze wzrostu kosztów paliw na potrzeby produkcyjne. Największy wpływ na zmianę kosztów paliw miały przede wszystkim nabyte aktywa EDF zasilane węglem kamiennym i gazem.

## 6.2.1 Koszty amortyzacji, likwidacji oraz odpisy aktualizujące

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

Okres zakończony	Amortyzacja i likwidacja			Odpisy aktualizujące		
	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	RAZEM
<b>31 marca 2018</b>						
Koszt własny sprzedaży	814	23	837	43	-	43
Koszty sprzedaży i dystrybucji	3	1	4	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	8	7	15	-	-	-
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>825</b>	<b>31</b>	<b>856</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>43</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	24	-	24	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>849</b>	<b>31</b>	<b>880</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>43</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>Okres zakończony</b>	<b>Amortyzacja i likwidacja</b>			<b>Odpisy aktualizujące</b>		
<b>31 marca 2017</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Wartości niematerialne</b>	<b>RAZEM</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Wartości niematerialne</b>	<b>RAZEM</b>
Koszt własny sprzedaży	707	21	728	7	-	7
Koszty sprzedaży i dystrybucji	3	1	4	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	5	3	8	-	-	-
<b>ODNIESIONE W WYNIK FINANSOWY</b>	<b>715</b>	<b>25</b>	<b>740</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	31	-	31	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>746</b>	<b>25</b>	<b>771</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

## 6.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		
Kary, grzywny, odszkodowania	34	13
Rozwiązanie pozostałych rezerw	12	15
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	7	3
Nadwyżki / Ujawnienia aktywów	7	-
Dotacje	4	7
Zwrot podatków	4	1
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne otrzymane nieodpłatnie	3	3
Przychody z nielegalnego poboru energii elektrycznej	2	2
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	1	1
Zwrot kosztów postępowania sądowego	1	1
Korekta przychodów z tyt. rekompensat KDT	-	75
Pozostałe	13	11
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE, RAZEM</b>	<b>88</b>	<b>132</b>
	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	29	9
Utworzenie pozostałych rezerw	6	7
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	6	4
Refaktury	4	-
Efekt zmiany rezerwy rekultywacyjnej	2	-
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych związanych z działalnością pozostałą	2	1
Przekazane darowizny	1	8
Odszkodowania	1	5
Koszty postępowania spornego	1	2
Pozostałe	10	7
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM</b>	<b>62</b>	<b>43</b>

## 6.4 Przychody i koszty finansowe

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>		
Odsetki	13	26
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	1	54
Dodatnie różnice kursowe	-	32
<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>14</b>	<b>112</b>
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE</b>		
Odsetki od należności budżetowych	1	1
Pozostałe	-	1
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>15</b>	<b>114</b>

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

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>		
Odsetki	48	34
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	14	4
Strata na zbyciu inwestycji	1	92
Odpis aktualizujący	1	2
Ujemne różnice kursowe	1	2
<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>65</b>	<b>134</b>
<b>POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE</b>		
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	45	42
Utworzenie rezerw	3	-
Pozostałe	3	1
<b>POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>51</b>	<b>43</b>
<b>KOSZTY FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>116</b>	<b>177</b>

Koszty odsetek dotyczą głównie wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek. Koszt odsetkowy (efekt zwijania dyskonta) od pozycji niefinansowych dotyczy w głównej mierze rezerw rekultywacyjnych oraz rezerw na świadczenia pracownicze.

## 6.5 Udział w zysku jednostek wykazywanych metodą praw własności

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>
<b>OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018</b>				
Przychody	2.380	262	-	5
Wynik z działalności kontynuowanej	153	32	(2)	1
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności	23	5	-	-
Eliminacja transakcji niezrealizowanych	(17)	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>17,14%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>
<b>OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017</b>				
Przychody	1.633	545	-	5
Wynik z działalności kontynuowanej	56	16	-	1
Udział w wyniku jednostek wykazywanych metodą praw własności	10	3	-	-
Eliminacja transakcji niezrealizowanych	(4)	-	-	-
<b>UDZIAŁ W WYNIKU JEDNOSTEK WYKAZYWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Grupa dokonała korekty konsolidacyjnej dotyczącej marży ze sprzedaży węgla pomiędzy Polską Grupą Górnica a Grupą.

## 7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>		
Zawiązanie odpisu	43	7
Rozwiązanie odpisu	1	-
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>		
Zawiązanie odpisu	3	3
Rozwiązanie odpisu	1	1

## 8. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz dnia 31 marca 2017 roku przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>		
Bieżący podatek dochodowy	221	138
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	5	1
Odroczony podatek dochodowy	13	45
<b>OBCIĄŻENIA PODATKOWE WYKAZYWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>239</b>	<b>184</b>
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZYWANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>		
Od wyceny instrumentów zabezpieczających	(8)	(7)
<b>KORZYŚĆ PODATKOWA UJĘTA W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH</b>	<b>(8)</b>	<b>(7)</b>

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 855 mln PLN. Największe nakłady poniesione zostały przez segment Energetyka Konwencjonalna (596 mln PLN) oraz segment Dystrybucja (226 mln PLN). Główne pozycje nakładów stanowiły: budowa bloków 5 – 6 w Elektrowni Opole (166 mln PLN), budowa bloku 11 w Elektrowni Turów (72 mln PLN) oraz budowa instalacji termicznego przetwarzania z odzyskiem energii w Elektrociepłowni Rzeszów (31 mln PLN).

### 10. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa PGE zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 7.405 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń.

	Stan na dzień 31 marca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone</i>
Energetyka Konwencjonalna	5.922	4.755
Dystrybucja	1.243	1.005
Energetyka Odnawialna	56	67
Obrót	1	1
Działalność pozostała	183	171
<b>PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE, RAZEM</b>	<b>7.405</b>	<b>5.999</b>

Najbardziej istotne przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- Energetyka Konwencjonalna:
  - Oddział Elektrownia Opole – budowa bloków nr 5 i 6 – około 2.408 mln PLN,
  - Oddział Elektrownia Turów – budowa nowego bloku energetycznego – około 2.190 mln PLN,
  - Oddział Elektrownia Turów – modernizacja bloków 1-3 – około 431 mln PLN,
  - Oddział Elektrociepłownia Rzeszów - budowa Instalacji Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii – około 144 mln PLN,
- Dystrybucja – zobowiązania inwestycyjne związane z majątkiem sieciowym w łącznej wysokości około 1.243 mln PLN,
- Działalność pozostała, PGE EJ1 sp. z o.o. – umowa na usługi doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową pierwszej polskiej elektrowni jądrowej, zakres podstawowy 159 mln PLN. Opcjonalny zakres umowy uwzględni kwotę około 1.121 mln PLN.

### 11. Udziały i akcje wykazywane metodą praw własności

	Stan na dzień 31 marca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Polska Grupa Górnicza S.A.	587	533
Polimex Mostostal S.A.	96	91
ElectroMobility Poland S.A.	7	2
PEC Bogatynia Sp. z o.o.	8	8
<b>INWESTYCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>698</b>	<b>634</b>



	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,32%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 31 MARCA 2018</b>				
Aktywa obrotowe	2.314	1.454	26	5
Aktywa trwałe	9.068	711	-	22
Zobowiązania krótkoterminowe	3.324	885	-	3
Zobowiązania długoterminowe	4.230	793	-	-
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>3.828</b>	<b>487</b>	<b>26</b>	<b>24</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>586</b>	<b>80</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
Wartość firmy	1	16	-	-
<b>INWESTYCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>587</b>	<b>96</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

	Polska Grupa Górnicza	Polimex Mostostal	ElectroMobility Poland	PEC Bogatynia
<b>UDZIAŁ W GŁOSACH</b>	<b>15,76%</b>	<b>16,48%</b>	<b>25,00%</b>	<b>34,93%</b>
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>				
Aktywa obrotowe	1.876	1.586	7	4
Aktywa trwałe	9.074	654	-	22
Zobowiązania krótkoterminowe	3.409	974	-	3
Zobowiązania długoterminowe	4.167	810	-	1
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>3.374</b>	<b>456</b>	<b>7</b>	<b>22</b>
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>532</b>	<b>75</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
Wartość firmy	1	16	-	-
<b>INWESTYCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>533</b>	<b>91</b>	<b>2</b>	<b>8</b>

## 12. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

### 12.1 Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	2.404	2.403
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	37	48
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	273	268
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zapasów	18	17
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	48	48
Rezerwa na koszty rekultywacji	558	548
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	344	276
Rezerwy na świadczenia pracownicze	583	571
Pozostałe rezerwy	149	122
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura i otrzymane opłaty przyłączeniowe	36	111
Pozostałe	36	38
<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>4.486</b>	<b>4.450</b>

### 12.2 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na dzień 31 marca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych	4.266	4.188
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową praw majątkowych pochodzenia energii	50	46
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową aktywów finansowych	386	382
Różnica pomiędzy podatkową a bieżącą wartością księgową zobowiązań	97	92
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	287	274
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	34	34
Pozostałe	41	33
<b>REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</b>	<b>5.161</b>	<b>5.049</b>

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	594	651
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	(1.269)	(1.250)

### 13. Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na własne potrzeby

Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) otrzymują jednostki wytwórcze należące do Grupy Kapitałowej PGE, które są objęte postanowieniami ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Począwszy od 2013 roku bezwarunkowo przyznawana jest tylko część uprawnień EUA na emisje CO<sub>2</sub> wynikające z produkcji energii cieplnej, natomiast na emisje CO<sub>2</sub> wynikające z produkcji energii elektrycznej co do zasady nie ma bezpłatnych EUA. Na mocy art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE wprowadzono możliwość czasowego odstępstwa (derogacji) od zasady braku nieodpłatnych przydziałów EUA na emisje CO<sub>2</sub> związane z wytwarzaną energią elektryczną, pod warunkiem realizacji zadań inwestycyjnych ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Warunkiem otrzymania bezpłatnych uprawnień EUA na pokrycie emisji CO<sub>2</sub> związanych z wytwarzaną energią elektryczną jest coroczne przedstawienie sprawozdań rzeczowo-finansowych z realizacji zadań wymienionych w KPI.

We wrześniu 2017 roku Grupa Kapitałowa PGE złożyła kolejne sprawozdania z realizacji inwestycji ujętych w KPI w celu uzyskania przydziałów EUA na emisje CO<sub>2</sub> związane z wytwarzaną energią elektryczną w 2017 roku. Uprawnienia zostały wydane w kwietniu 2018 roku i posłużyły do pokrycia emisji CO<sub>2</sub> za 2017 rok (15 mln EUA).

W przypadku uprawnień EUA na emisje CO<sub>2</sub> związane z wytwarzaną energią cieplną harmonogram przydziału jest odmienny – w lutym 2018 roku zostały wydane uprawnienia EUA, które posłużą na pokrycie emisji CO<sub>2</sub> za 2018 rok (2 mln EUA).

EUA	Stan na dzień 31 marca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Ilość (mln Mg)	20	46	18	44
Wartość	449	1.061	402	1.040

  

EUA	Ilość (mln Mg)	Wartość
<b>STAN NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017</b>	<b>85</b>	<b>2.349</b>
Nabycie nowych spółek zależnych	-	2
Zakup	12	247
Przyznane nieodpłatnie	21	-
Umorzenie	(56)	(1.156)
<b>STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>62</b>	<b>1.442</b>
Zakup	2	68
Przyznane nieodpłatnie	2	-
<b>STAN NA DZIEŃ 31 MARCA 2018</b>	<b>66</b>	<b>1.510</b>

### 14. Wybrane aktywa finansowe

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

#### 14.1 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3.007	-	3.159
Lokaty i depozyty	158	6	148	6
Kaucje, wadia i zabezpieczenia	2	396	-	95
Rekompensaty z tytułu KDT	-	21	-	10
Pozostałe należności finansowe	8	231	10	252
<b>NALEŻNOŚCI FINANSOWE, RAZEM</b>	<b>168</b>	<b>3.661</b>	<b>158</b>	<b>3.522</b>

Kaucje, wadia i zabezpieczenia dotyczą głównie depozytów zabezpieczających i transakcyjnych oraz funduszu gwarancyjnego.

Na wartość pozostałych należności finansowych składają się głównie odszkodowania i należności sporne opisane w nocie 20.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 14.2 Środki pieniężne

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

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

	Stan na dzień 31 marca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku i kasie	1.040	1.309
Lokaty typu overnight	387	34
Lokaty krótkoterminowe	929	1.209
<b>RAZEM</b>	<b>2.356</b>	<b>2.552</b>
Odsetki naliczone od środków pieniężnych, nie otrzymane na dzień sprawozdawczy	-	-
Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach	(2)	(1)
<b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>2.354</b>	<b>2.551</b>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	5.687	6.740
w tym limity kredytowe w rachunku bieżącym	1.149	2.174

Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych został zawarty w nocie 18.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 38 mln PLN (92 mln PLN w okresie porównawczym) dotyczą środków stanowiących zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

## 15. Instrumenty pochodne

	Stan na dzień 31 marca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
<b>INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ</b>				
Forward walutowy	4	68	1	49
Forward towarowy	-	-	14	-
SWAP towarowy	18	4	64	7
Kontrakty na zakup/sprzedaż węgla	44	-	9	20
Transakcje IRS	-	10	-	10
Opcje	22	-	24	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIEZAJĄCE</b>				
Transakcje zabezpieczające CCIRS	51	-	44	-
Transakcje zabezpieczające IRS	62	10	98	5
Forward walutowy	-	4	1	33
<b>POZOSTAŁE AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>				
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	50	-	50	-
<b>INSTRUMENTY POCHODNE, RAZEM</b>	<b>251</b>	<b>96</b>	<b>305</b>	<b>124</b>
część krótkoterminowa	65	75	83	106
część długoterminowa	186	21	222	18

### Forwardy towarowe i walutowe

Transakcje terminowe towarowe i walutowe związane są przede wszystkim z handlem uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz sprzedażą węgla.

### Opcje

20 stycznia 2017 roku PGE S.A. nabyła od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. opcję call na zakup akcji Polimex-Mostostal S.A. Opcja została wyceniona z wykorzystaniem metody Blacka-Scholesa. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku.

### Swapy na węgiel

W bieżącym okresie PGE Paliwa sp. z o.o. w celu zabezpieczenia swojego ryzyka towarowego na cenę węgla importowanego, zawarła szereg transakcji zabezpieczających to ryzyko za pomocą swapów towarowych na węgiel. Ilość i wartość transakcji jest skorelowana z ilością i wartością importowanego węgla. Zmiana z tytułu wartości godziwej ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

### Kontrakty zakupowe i sprzedażowe z fizyczną dostawą węgla

PGE Paliwa sp. z o.o. wycenia wszystkie kontrakty na sprzedaż i zakup węgla z fizyczną dostawą w modelu tradera-brokera do wartości godziwej. Na dzień sprawozdawczy spółka posiada kontrakty, których termin realizacji przypada na 31 marca 2019 roku.

### Transakcje IRS

W 2017 roku PGE S.A. zawarła transakcję IRS zabezpieczającą stopę procentową od zaciągniętego kredytu o wartości nominalnej 500 mln PLN. Dla ujęcia powyższej transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

W 2016 roku PGE S.A. zawarła transakcje IRS zabezpieczające stopę procentową od zaciągniętych kredytów o łącznej wartości nominalnej 4.630 mln PLN. Dla ujęcia powyższych transakcji IRS Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Wpływ rachunkowości zabezpieczeń został przedstawiony w nocie 16.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

W 2003 roku PGE Elektrownia Turów S.A. (obecnie Oddział PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) zawarła transakcję zabezpieczającą IRS – swap. Zabezpiecza ona wysokość składowych zmiennych (USD LIBOR 6m) oprocentowania kredytu inwestycyjnego o wartości 80 milionów USD z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym zaciągniętego na finansowanie inwestycji w Elektrowni Turów. Zmiana wartości godziwej transakcji IRS jest ujmowana w całości w rachunku zysków i strat.

### Transakcje zabezpieczające CCIRS

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

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

## 16. Kapitały własne

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

### 16.1 Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 marca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
1.470.576.500 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	15.073	15.073
259.513.500 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	2.660	2.660
73.228.888 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	751	751
66.441.941 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10,25 złotych każda	681	681
<b>RAZEM KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>19.165</b>	<b>19.165</b>

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

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

## Prawa akcjonariuszy - Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące działalności Spółki

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

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 energii oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 2012). Ustawa określa szczególne uprawnienia przysługujące ministrowi właściwemu do spraw energii w spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych, prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych, których mienie zostało ujawnione w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej.

Na podstawie przedmiotowych przepisów minister właściwy do spraw energii, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia stanowiące zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciwem mogą być objęte 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.

## 16.2 Kapitał z wyceny instrumentów finansowych

	Okres zakończony 31 marca 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA</b>	<b>83</b>	<b>147</b>
<b>Zmiana kapitału z wyceny instrumentów finansowych</b>	<b>(44)</b>	<b>(79)</b>
<b>Wycena instrumentów zabezpieczających w tym:</b>	<b>(45)</b>	<b>(74)</b>
<i>Odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie</i>	<i>(30)</i>	<i>(242)</i>
<i>Naliczone odsetki na instrumencie pochodnym przeniesione z kapitału z wyceny i ujęte w kosztach odsetkowych</i>	<i>10</i>	<i>(4)</i>
<i>Rewaluacja walutowa transakcji CCIRS przeniesiona z kapitału i ujęta w wyniku z różnic kursowych</i>	<i>(25)</i>	<i>167</i>
<i>Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w rachunku zysków i strat</i>	<i>-</i>	<i>5</i>
<b>Wycena pozostałych instrumentów finansowych</b>	<b>1</b>	<b>(5)</b>
<b>Podatek odroczony</b>	<b>8</b>	<b>15</b>
<b>KAPITAŁ Z WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO UWZGLĘDNIENIU PODATKU ODROZCZONEGO</b>	<b>47</b>	<b>83</b>

Na kapitał z wyceny instrumentów finansowych składa się w głównej mierze wycena z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

## 16.3 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

11 maja 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie polityki dywidendy. Wobec konieczności finansowania ambitnego programu rozwoju, mając na względzie ograniczenie wzrostu poziomu zadłużenia, Zarząd Spółki rekomendował zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2016, 2017 i 2018.

Po tym okresie Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy na poziomie 40-50% skonsolidowanego zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej, korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

## 17. Rezerwy

Wartość księgowa rezerw przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 marca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Świadczenia pracownicze	2.311	240	2.301	229
Rezerwa na koszty rekultywacji	3.138	3	3.082	4
Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	114	1.695	112	1.341
Rezerwy na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	-	513	-	340
Roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości	65	11	72	11
Pozostałe rezerwy	92	61	84	66
<b>RAZEM REZERWY</b>	<b>5.720</b>	<b>2.523</b>	<b>5.651</b>	<b>1.991</b>

### Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<b>1 STYCZNIA 2018</b>	<b>2.530</b>	<b>3.086</b>	<b>1.453</b>	<b>340</b>	<b>83</b>	<b>150</b>	<b>7.642</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	17	-	-	-	-	-	17
Koszty odsetek	21	24	-	-	-	-	45
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(31)	-	-	(29)	-	(4)	(64)
Rozwiązane rezerwy	-	-	-	-	(12)	(1)	(13)
Utworzone rezerwy - koszty	1	10	356	202	5	8	582
Utworzone rezerwy - nakłady	-	20	-	-	-	-	20
Włączenie spółek do konsolidacji	10	-	-	-	-	6	16
Pozostałe zmiany	3	1	-	-	-	(6)	(2)
<b>31 MARCA 2018</b>	<b>2.551</b>	<b>3.141</b>	<b>1.809</b>	<b>513</b>	<b>76</b>	<b>153</b>	<b>8.243</b>

	Świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Pozostałe	Razem
<i>dane przekształcone</i>							
<b>1 STYCZNIA 2017</b>	<b>2.359</b>	<b>2.670</b>	<b>1.154</b>	<b>416</b>	<b>103</b>	<b>142</b>	<b>6.844</b>
Zyski i straty aktuarialne	148	-	-	-	-	-	148
Koszty bieżącego zatrudnienia	65	-	-	-	-	-	65
Koszty przeszłego zatrudnienia	(8)	-	-	-	-	-	(8)
Koszty odsetek	82	89	-	-	-	-	171
Korekta stopy dyskontowej i innych założeń	24	65	-	-	-	-	89
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(160)	-	(1.156)	(864)	(1)	(15)	(2.196)
Rozwiązane rezerwy	(1)	(2)	-	(12)	(28)	(31)	(74)
Utworzone rezerwy - koszty	1	82	1.205	759	8	38	2.093
Utworzone rezerwy - nakłady	-	70	-	-	-	-	70
Nabycie nowych spółek zależnych	22	27	250	41	-	18	358
Wyjście jednostki z GK PGE	(1)	-	-	-	-	(3)	(4)
Pozostałe zmiany	(1)	85	-	-	1	1	86
<b>31 GRUDNIA 2017</b>	<b>2.530</b>	<b>3.086</b>	<b>1.453</b>	<b>340</b>	<b>83</b>	<b>150</b>	<b>7.642</b>

### 17.1 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwy na:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia – 1.704mln PLN (1.570 mln PLN na 31 grudnia 2017 roku),
- nagrody jubileuszowe - 832 mln PLN (825 mln PLN na 31 grudnia 2017 roku),

## 17.2 Rezerwa na koszty rekultywacji

### Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych

Po zakończeniu wydobycia węgla teren po kopalniach odkrywkowych należących do Grupy Kapitałowej PGE będzie zreultywowany. Według obecnych planów koszty będą ponoszone w latach 2023 – 2069 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów) oraz w latach 2045 – 2087 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów).

Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze. Wartość rezerwy na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 2.742 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2017 roku 2.693 mln PLN.

### Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Jednostki wytwórcze tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 180 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2017 roku 175 mln PLN.

### Rezerwa na rekultywację terenów po farmach wiatrowych

Spółki będące właścicielami farm wiatrowych tworzą rezerwy na rekultywację terenów. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy jak i na 31 grudnia 2017 roku wynosi 53 mln PLN.

### Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Wartość rezerwy na dzień sprawozdawczy wynosi 166 mln PLN (165 mln PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku) i dotyczy niektórych aktywów segmentu Energetyka Konwencjonalna i Energetyka Odnawialna.

## 17.3 Rezerwa na niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Co do zasady rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> jednostki Grupy Kapitałowej PGE ewidencjonują w odniesieniu do niedoboru uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przyznanym nieodpłatnie. Jak opisano w nocie 13 niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa PGE jest uprawniona do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w związku z poniesionymi nakładami na inwestycje zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego. Przy kalkulacji rezerwy uwzględniane są również te uprawnienia.

## 17.4 Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia sprawozdawczego. Wartość rezerwy na 31 marca 2018 roku wynosi 513 mln PLN (340 mln PLN w okresie porównawczym) i tworzona jest głównie przez PGE Obrót S.A.

## 17.5 Rezerwa na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości

Spółki Grupy Kapitałowej PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej, posiadającej majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień sprawozdawczy wynosi łącznie około 76 mln PLN (w tym 38 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym). W okresie porównawczym wartość rezerwy wyniosła 83 mln PLN (w tym 38 mln PLN na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym).

## 17.6 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy utworzone na roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości w wysokości 82 mln PLN (81 mln PLN w roku ubiegłym).

## 18. Zobowiązania finansowe

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

Obligacje wyemitowane przez PGE Sweden AB (publ) są oparte o stałą stopę procentową. Ich wartość wg zamortyzowanego kosztu wykazywana w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 646 mln EUR, a szacowana wartość godziwa 668 mln EUR. Wskaźniki przyjęte do wyceny należą do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

### 18.1 Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing

	Stan na dzień 31 marca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Kredyty i pożyczki	5.765	568	5.788	570
Wyemitowane obligacje	2.668	1.058	2.632	1.051
Leasing	2	3	2	2
<b>RAZEM KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE I LEASING</b>	<b>8.435</b>	<b>1.629</b>	<b>8.422</b>	<b>1.623</b>

#### Kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa PGE wykazuje między innymi:

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów – o wartości 469 mln PLN,
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania modernizacji bloków energetycznych numer 1-6 w Elektrowni Turów – o łącznej wartości 55 mln PLN,
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez PGE S.A. w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. o łącznej wartości 1.512 mln PLN,
- długoterminową umowę kredytową z konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawartą 7 września 2015 roku. Umowa obejmuje udzielenie przez banki kredytu w dwóch częściach tj. kredytu terminowego i kredytu odnawialnego. Na dzień 31 marca 2018 roku PGE S.A. wykorzystała w całości kredyt terminowy w kwocie 3.630 mln PLN.

Kredyt w części odnawialnej do kwoty 1.870 mln PLN jest dostępny, ale niewykorzystany przez Grupę.

W dniu 27 października 2015 roku PGE S.A. zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy kredytowe na łączną kwotę prawie 2 mld PLN. Kwota 1,5 mld PLN, pozyskana na podstawie pierwszej z umów, przeznaczona zostanie na projekty związane z modernizacją i rozbudową sieci dystrybucyjnych. Środki pochodzące z drugiej umowy, czyli pozostałe 490 mln PLN, przeznaczone zostaną na finansowanie i refinansowanie budowy bloków kogeneracyjnych Elektrociepłowni Gorzów i Elektrociepłowni Rzeszów. Europejski Bank Inwestycyjny udostępni kredyty do 22 miesięcy od daty podpisania umów. Kredyt powinien zostać spłacony w ciągu 15 lat od przekazania ostatniej transzy. Na dzień 31 marca 2018 roku powyższe kredyty nie były wykorzystane.

Dodatkowo 7 czerwca 2017 roku PGE S.A. zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę kredytową na kwotę 500 mln PLN. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na finansowanie wybranych zadań inwestycyjnych związanych z modernizacją i rozwojem sieci dystrybucyjnych. Okres udostępnienia kredytu wynosi 36 miesięcy od daty podpisania umowy a kredyt powinien zostać spłacony do 7 czerwca 2028 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku kredyt nie był wykorzystany.

Ponadto Grupa wykazuje pożyczki z funduszy środowiskowych o łącznej wartości 452 mln PLN.

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym istotnych spółek Grupy Kapitałowej PGE wyniosła 1.149 mln PLN.

#### Wyemitowane obligacje

Grupa posiada możliwość finansowania działalności poprzez dwa programy emisji obligacji:

- Program emisji obligacji na kwotę 5 mld PLN kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego. 27 czerwca 2013 roku została przeprowadzona pierwsza niepubliczna emisja 5-letnich, kuponowych obligacji na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu w ramach niniejszego programu. Wartość nominalna emisji wyniosła 1 mld PLN, a termin zapadalności obligacji to 27 czerwca 2018 roku. W dniu 29 sierpnia 2013 roku obligacje zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Program Emisji Euroobligacji Średnioterminowych na kwotę 2 mld EUR ustanowiony w dniu 22 maja 2014 roku łącznie przez PGE S.A. oraz PGE Sweden AB (publ), spółkę w 100% zależną od PGE S.A. W ramach Programu PGE Sweden AB (publ) może emitować euroobligacje do kwoty 2 mld EUR o minimalnym terminie zapadalności 1 roku. 9 czerwca 2014 roku PGE Sweden AB (publ) wyemitowała euroobligacje w łącznej kwocie 500 mln EUR i pięcioletnim terminie zapadalności, a 1 sierpnia 2014 roku wyemitowała obligacje o wartości 138 mln EUR i okresie zapadalności 15 lat.



## 18.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na dzień 31 marca 2018		Stan na dzień 31 grudnia 2017	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1.222	-	1.650
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	505	-	1.418
Otrzymane kaucje i wadła	20	69	22	87
Zobowiązania z tytułu KDT	331	-	332	-
Ubezpieczenia		12	-	17
Inne	22	74	25	59
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>375</b>	<b>1.882</b>	<b>379</b>	<b>3.231</b>

## 19. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 marca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone</i>
Opłaty za korzystanie ze środowiska	127	234
Zobowiązania z tytułu należnego VAT	387	126
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	124	128
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	166	257
Premie dla pracowników	165	222
Niewykorzystane urlopy	175	139
Zobowiązanie z tytułu Programów Dobrowolnych Odejść	15	49
Szacunki na zobowiązania z tyt. innych świadczeń pracowniczych	56	39
Podatek dochodowy od osób fizycznych	56	85
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	210	246
Zaliczki otrzymane na dostawy	179	147
Inne	107	53
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE, RAZEM</b>	<b>1.767</b>	<b>1.733</b>

Opłaty za korzystanie ze środowiska dotyczą przede wszystkim opłat za zużycie wody oraz emisję gazów w elektrowniach konwencjonalnych oraz opłat eksploatacyjnych wnoszonych przez kopalnie węgla brunatnego.

Pozycja „Inne” w głównej mierze obejmuje wpłaty na Pracowniczy Program Emerytalny, Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych oraz potrącenia z wynagrodzeń pracowników.

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 20. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

#### 20.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	993	753
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	216	188
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	209	223
Roszczenia z tytułu kar umownych	12	12
Roszczenia pracowników	1	2
Inne zobowiązania warunkowe	89	74
<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, RAZEM</b>	<b>1.520</b>	<b>1.252</b>

#### Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

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

## Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

### Spór z WorleyParsons

Zobowiązanie warunkowe dotyczy głównie sporu z WorleyParsons, który wystąpił z pozwem o zapłatę kwoty 59 mln PLN tytułem należnego w ocenie powoda wynagrodzenia oraz zwrotu kwoty, zdaniem powoda nienależnie pobranej przez PGE EJ 1 sp. z o.o. z gwarancji bankowej. PGE EJ 1 sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew. Ponadto wartość roszczeń wymienionych w pozwie WorleyParsons w kwocie 54 mln PLN została objęta złożonym w dniu 13 marca 2015 roku przez WorleyParsons żądaniem zapłaty kwoty 92 mln PLN w związku z rozwiązaniem umowy. Pismem otrzymanym dnia 24 marca 2017 roku WorleyParsons rozszerzył powództwo w sprawie z kwoty 59 mln PLN na kwotę 104 mln PLN (tj. o kwotę 45 mln PLN). W dniu 31 marca 2018 roku spółka złożyła odpowiedź na rozszerzone powództwo WorleyParsons. Grupa nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne.

### Roszczenia dotyczące umów sprzedaży praw majątkowych zawartych z Energa Obrót S.A.

W październiku 2017 roku PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Natury sp. z o. o. (obecnie przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) otrzymały pozwy, w których Energa Obrót S.A. wносиła o ustalenie nieistnienia stosunków prawnych, które miały powstać wskutek zawarcia w 2009 roku umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z FW Kisielice z 2009 roku, FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja (FW należąca do PGE Energia Natury sp. z o.o.). Żądania wszystkich pozwów Energa Obrót S.A. opierała na zarzucie zawierania umów wykonawczych (umów sprzedaży konkretnych praw majątkowych) z pominięciem ustawy Prawo zamówień publicznych. Alternatywnie, w przypadku uznania, że umowy ramowe są umowami o udzielenie zamówienia publicznego, Energa Obrót S.A. zarzucała w pozwie bezwzględną nieważność umów, gdyż zostały one zawarte z naruszeniem ustawy Prawo zamówień publicznych. W listopadzie 2017 roku spółki PGE złożyły odpowiedzi na pozwy, w których wskazały na bezpodstawność zarzutów Energa Obrót S.A.

Postępowania w tych sprawach są w toku. W sprawach dotyczących FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja Sąd skierował strony do mediacji. W sprawie dotyczącej FW Kisielice w dniu 25 kwietnia 2018 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd na zgodny wniosek stron skierował strony do mediacji na okres trzech miesięcy i termin rozprawy odroczył do dnia 14 listopada 2018 roku.

Dodatkowo wnioskami z września 2017 roku Energa Obrót S.A. wezwała PGE Energia Odnawialna S.A. i PGE Energia Natury sp. z o. o. (obecnie przejęta przez PGE Energia Odnawialna S.A.) do ugodowego rozwiązania sporów o zapłatę roszczenia o łącznej wartości 71 mln PLN z tytułu nienależnie uiszczonych świadczeń na podstawie nieważnych umów z 2009 roku. Na posiedzeniach, które odbyły się w listopadzie i grudniu 2017 roku nie doszło do zawarcia ugód. W związku z tym w niniejszym sprawozdaniu roszczenia o wartości 71 mln PLN zostały wykazane jako zobowiązania warunkowe. Grupa nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne.

Energa Obrót S.A. powołując się na nieważność umów z 2009 roku odmówiła nabycia praw majątkowych powstałych w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej w FW Kisielice, FW Koniecwałd (Malbork) oraz FW Galicja, co stanowiło naruszenie postanowień umowy i spowodowało powstanie roszczeń z tytułu kar umownych w wysokości 24 mln PLN (ujęte jako przychody w 2017 roku w kwocie 16 mln PLN i 8 mln PLN w bieżącym okresie). Wobec odmowy zapłaty kar umownych, PGE Energia Odnawialna S.A. zamierza dochodzić ich zapłaty w toku postępowania sądowego. W dniu 25 kwietnia 2018 roku na pierwszej rozprawie, PGE Energia Odnawialna S.A. złożyła powództwo wzajemne o zapłatę kwoty głównej wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie z tytułu naliczenia kar umownych w związku z niewykonaniem umowy w zakresie FW Kisielice przez Energa Obrót S.A. Sąd - wobec skierowania stron do mediacji - nie wyznaczył terminu na złożenie odpowiedzi na pozew wzajemny przez Energa Obrót S.A.

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych ww. umowami z Energa Obrót S.A. wynosi 836 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona według wielkości produkcji za okres od lipca 2017 roku (FW Koniecwałd/Malbork) lub od sierpnia 2017 roku (pozostałe farmy) do końca zakładanych okresów wsparcia dla poszczególnych farm wiatrowych.

## Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych

Zobowiązania w znacznej mierze przedstawiają wystawione przez banki gwarancje wniesione jako depozyt celem zabezpieczenia transakcji giełdowych wynikających z członkostwa w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej. Na dzień 31 marca 2018 roku łączna kwota gwarancji wystawionych przez banki wynosiła 205 mln PLN (215 mln PLN w okresie porównawczym).

### Roszczenia z tytułu kar umownych

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

### Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się w głównej mierze wartość potencjalnego powództwa WorleyParsons w wysokości 33 mln PLN, co zostało opisane powyżej a także kwota 47 mln PLN dotycząca ryzyka poniesienia dodatkowych kosztów związanych z programami finansowania dłużnego w Grupie Kapitałowej PGE.

## 20.2 Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

### Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Jak zostało przedstawione w nocie 17.5 Grupa Kapitałowa PGE tworzy rezerwę na spory dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości służących działalności dystrybucyjnej, które zostały zgłoszone w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości podobnych roszczeń w przyszłości.

### Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu paliw

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

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

## 20.3 Należności warunkowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiada należności warunkowe na kwotę 17 mln PLN z tytułu niezbilansowania zakupu i sprzedaży energii na rynku krajowym (10 mln PLN w okresie porównawczym).

## 20.4 Inne sprawy sądowe i sporne

### Kwestia odszkodowania dotyczącego konwersji akcji

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

Niezależnie od powyższego 12 listopada 2014 roku spółka Socrates Investment S.A. (nabywca wierzytelności od byłych akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A.) złożyła pozew sądowy o zasądzenie odszkodowania w łącznej kwocie ponad 493 mln PLN (plus odsetki) za szkodę poniesioną w związku z nieprawidłowym (jej zdaniem) ustaleniem parytetu wymiany akcji w procesie połączenia spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. z PGE S.A. Spółka złożyła odpowiedź na pozew i obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji.

Ponadto z podobnym roszczeniem wystąpiła spółka Pozwy sp. z o.o., nabywca wierzytelności byłych akcjonariuszy spółki PGE Elektrownia Opole S.A.. Spółka Pozwy sp. z o.o. pozwem wniesionym do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko PGE GiEK S.A., PGE S.A. oraz PwC Polska sp. z o.o. (dalej jako Pozwani) wniosła o zasądzenie od Pozwanych na zasadzie in solidum, ewentualnie solidarnie na rzecz Pozwy sp. z o.o. odszkodowania w łącznej kwocie ponad 260 mln PLN wraz z odsetkami z tytułu rzekomo nieprawidłowego (jej zdaniem) ustalenia stosunku wymiany akcji PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje PGE GiEK S.A. w procesie łączenia tych spółek. Pozew ten został do PGE S.A. doręczony 9 marca 2017 roku, zaś termin na złożenie odpowiedzi na pozew został wyznaczony przez sąd do 9 lipca 2017 roku. Spółki: PGE S.A. i PGE GiEK S.A. 8 lipca 2017 roku złożyły odpowiedź na pozew i obecnie toczy się postępowanie sądowe w pierwszej instancji.

Spółki z Grupy PGE nie uznają żądań Socrates Investment S.A., Pozwy sp. z o.o. oraz pozostałych akcjonariuszy występujących z zawezwaniami do prób ugodowych. Zdaniem PGE S.A. roszczenia te są bezzasadne, a cały proces konsolidacji był przeprowadzony rzetelnie i prawidłowo. Sama wartość akcji spółek podlegających połączeniu została określona przez niezależną spółkę PwC Polska sp. z o.o. Dodatkowo plany połączenia ww. spółek, w tym parytety wymiany akcji, były badane w zakresie poprawności i rzetelności przez wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego, który nie stwierdził żadnych nieprawidłowości. Następnie sąd zarejestrował połączenia ww. spółek.

Na zgłoszone roszczenie Grupa PGE nie utworzyła rezerwy.

### Pozwy o stwierdzenie nieważności uchwał Walnych Zgromadzeń

15 marca 2017 roku do PGE S.A. wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o uchylenie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 5 września 2016 roku. Spółka złożyła odpowiedź na pozew.

W dniu 11 października 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, po rozpatrzeniu w dniu 11 października 2017 roku na posiedzeniu niejawnym sprawy z powództwa akcjonariusza wydał postanowienie o skierowaniu stron do mediacji.

PGE S.A. podjęła decyzję o nie przystąpieniu do mediacji. Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 15 marca 2018 roku wydał wyrok oddalający w całości powództwo akcjonariusza. Wyrok nie jest prawomocny.

## Wypowiedzenie umów na zakup praw majątkowych przez Enea S.A.

W październiku 2016 roku i w listopadzie 2016 roku spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. otrzymały z Enea S.A. oświadczenia o wypowiedzeniu długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł tzw. „zielonych certyfikatów”. W uzasadnieniu wypowiedzeń Enea S.A. twierdziła, że spółki poważnie naruszyły postanowienia tych umów w postaci nieprzystąpienia do renegotjacji postanowień umów w trybie kontraktowym zgodnie z klauzulą adaptacyjną, o których przeprowadzenie wystąpiła Enea S.A. w lipcu 2015 roku w związku z rzekomą zmianą regulacji prawnych mających wpływ na wykonywanie tych umów.

Zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych. Spółki podjęły stosowne kroki w celu dochodzenia swoich praw. Wobec odmowy wykonywania długoterminowych umów przez Enea S.A. w postaci nabywania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia otrzymanych przez spółki z Grupy PGE w związku z produkcją energii elektrycznej odnawialnej, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. wystąpiły przeciwko Enea S.A. z żądaniem zapłaty kar umownych, a PGE Energia Odnawialna S.A. z żądaniem zapłaty odszkodowania z tytułu poniesionej z tego tytułu szkody. Wobec odmowy zapłaty tych wierzytelności, Spółki zamierzają dochodzić ich zapłaty w toku postępowania sądowego. We wszczętym przez PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. postępowaniu o zapłatę Sąd Okręgowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy uwzględnił w całości żądanie pozwu i wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Wskutek wniesionego sprzeciwu przez Enea S.A. z mocy prawa nakaz zapłaty utracił swoją moc. Postępowanie w tej sprawie jest w toku, kolejny termin rozprawy został wyznaczony na wrzesień 2018 roku.

W związku z tym, że zdaniem Grupy Kapitałowej PGE, oświadczenia o wypowiedzeniu umów przedstawione przez Enea S.A. zostały złożone z naruszeniem warunków umownych, na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa rozpoznała należności z tytułu kar umownych i odszkodowań w wysokości 128 mln PLN. Jednocześnie zapasy praw majątkowych, które były pierwotnie wyceniane w wartościach wynikających z zawartych umów zostały objęte odpisem do wysokości cen rynkowych. Zdaniem spółek Grupy Kapitałowej PGE, opierając się między innymi na dostępnych opiniach prawnych, korzystne rozstrzygnięcie powyższych sporów jest bardziej prawdopodobne niż rozstrzygnięcie niekorzystne.

Szacowany wolumen zielonych certyfikatów, objętych umowami z Enea S.A., wynosi ok. 2.662 tys. MWh. Powyższa wielkość została obliczona za okres od daty wypowiedzenia umów końca pierwotnie zakładanego okresu obowiązywania umów.

Dodatkowo, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. PGE Energia Odnawialna S.A. oraz PGE Energia Natury PEW sp. z o.o. wystąpiły z powództwami przeciwko Enea S.A. o zapłatę należności w łącznej wysokości 47 mln PLN z tytułu wystawionych na rzecz Enea S.A. faktur sprzedaży praw majątkowych na podstawie umów. Enea S.A. odmówiła zapłaty tych należności twierdząc, że je skutecznie potrąciła ze swoimi wierzytelnościami wobec spółek z Grupy z tytułu odszkodowania naliczonego w związku z rzekomą szkodą powstałą wskutek nieprzystąpienia przez spółki do renegotjacji umowy w trybie kontraktowym. Zdaniem spółek Grupy potrącenia są bezskuteczne, ponieważ wierzytelności Enea S.A. o zapłatę odszkodowania nigdy nie powstały, brak jest również podstaw do uznania stanowiska Enea S.A., że doszło do naruszenia przez spółki jakichkolwiek postanowień umownych. Postępowania są w toku, a kolejne rozprawy zostały wyznaczone na wrzesień 2018 roku.

## 21. 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, nie zaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT, podatek akcyzowy) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne.

Podstawowe stawki podatkowe kształtowały się następująco: w 2018 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, dla małych przedsiębiorców możliwa jest stawka 15%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

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

## Podatkowa Grupa Kapitałowa

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

Spółki tworzące podatkową grupę kapitałową muszą spełnić szereg wymogów, obejmujących między innymi: odpowiedni poziom kapitałów, udział spółki dominującej w kapitałach spółek tworzących PGK na poziomie minimum 75%, brak powiązań kapitałowych między spółkami zależnymi, brak zaległości podatkowych, osiągnięcie udziału dochodu w przychodach na poziomie przynajmniej 2% (liczonego dla całej PGK) oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza PGK wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie podatkowej grupy kapitałowej i utratę przez nią statusu podatnika. Od momentu rozwiązania każda ze spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej staje się samodzielnym podatnikiem dla podatku CIT.

## Zmiany w podatku CIT obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku

W wyniku zmian przepisów począwszy od 2018 roku przychody podatników zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) i z zysków kapitałowych. Oznacza to, że każde źródło przychodów będzie rozliczane oddzielnie i spółki nie mogą kompensować strat poniesionych na jednym źródle z dochodami realizowanymi na źródle drugim. Do źródła „zyski kapitałowe” zalicza się między innymi: dywidendy, przychody uzyskane w wyniku łączenia lub podziału spółek, wniesienia aportu, zbycia udziałów (akcji), zbycia nabytych wierzytelności, przychody z praw majątkowych (praw autorskich, licencji) oraz przychody z papierów wartościowych.

Zgodnie z obecnymi szacunkami wprowadzenie dwóch źródeł przychodów nie powinno istotnie wpłynąć na obciążenia podatkowe Grupy Kapitałowej PGE.

## Mechanizm podzielonej płatności w VAT

Począwszy od 1 lipca 2018 roku zostanie wprowadzony tzw. mechanizm podzielonej płatności podatku VAT. Rozwiązanie to ma uszczelnić system podatkowy poprzez wydzielenie kwot VAT z przelewów realizowanych przez nabywców towarów i usług i lokowanie ich na dedykowanych rachunkach VAT sprzedawcy. Środki zgromadzone na rachunku VAT będą mogły być wykorzystane tylko do płatności podatku VAT z otrzymanych faktur oraz rozliczenia podatku VAT z urzędem skarbowym. Korzystanie z podzielonej płatności VAT będzie uprawnieniem, a nie obowiązkiem nabywcy.

Środki zgromadzone na rachunku VAT będą stanowić środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. W związku z powyższym wprowadzenie mechanizmu podzielonej płatności może wpłynąć na wzrost długu netto oraz na wzrost relacji długu netto do EBITDA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma ustalonej praktyki, w jaki sposób środki pieniężne na rachunkach VAT zostaną uwzględnione w wyliczeniach wskaźników zadłużenia, które są przedstawiane instytucjom finansującym. Grupa Kapitałowa PGE zamierza efektywnie wykorzystywać środki otrzymywane od kontrahentów na rachunkach VAT do płatności swoich zobowiązań zawierających podatek VAT. Wysokość środków na rachunkach VAT w danym dniu będzie zależec w głównej mierze od tego, jak wielu kontrahentów Grupy Kapitałowej PGE skorzysta z mechanizmu oraz relacji między terminami płatności należności i zobowiązań. Wykonane przez Grupę szacunki wskazują, iż średnie saldo środków pieniężnych na rachunkach VAT może kształtować się w przedziale od 100 do 200 mln PLN.

## Podatek akcyzowy

W związku z nieprawidłową implementacją przepisów unijnych do polskiego systemu prawnego w spółce PGE GiEK S.A. w 2009 roku rozpoczęły się postępowania w zakresie uzyskania zwrotu nienależnie uiszczanego podatku akcyzowego w okresie styczeń 2006 – luty 2009 roku. Nieprawidłowość polegała na opodatkowaniu energii elektrycznej na pierwszym etapie jej sprzedaży, tj. przez producentów, podczas gdy powinna być opodatkowana sprzedaż na rzecz tzw. nabywców końcowych.

Sądy administracyjne rozpatrując skargi spółki w zakresie roszczeń restytucyjnych na wydawane przez organy podatkowe decyzje odmawiające stwierdzenia nadpłaty akcyzy orzekały, iż spółka nie poniosła ciężaru ekonomicznego nienależnie uiszczanego podatku akcyzowego (co w świetle uchwały NSA z dnia 22 czerwca 2011 roku sygn. akt I GPS 1/11 wyklucza możliwość zwrotu nadpłaty). Zdaniem NSA roszczenia, które spółka wykazywała, w szczególności za pomocą analiz ekonomicznych, mają charakter kompensacyjny i w związku z tym mogą być dochodzone wyłącznie przed sądami cywilnymi. W związku z powyższym PGE GiEK S.A. podjęła decyzję o wycofaniu się z postępowań w zakresie roszczeń restytucyjnych. Obecnie działania w zakresie nadpłaty podatku akcyzowego prowadzone są na drodze cywilnej i zmierzają do zawarcia ugody ze Skarbem Państwa w zakresie roszczeń kompensacyjnych.

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym uzyskaniem odszkodowania na drodze cywilnej w związku z nienależnie uiszczanym podatkiem akcyzowym.

## Podatek od nieruchomości

Mając na uwadze toczące się spory Grupa Kapitałowa PGE utworzyła na dzień sprawozdawczy rezerwy na podatek od nieruchomości w wysokości 82 mln PLN. Rezerwy te w większości dotyczą postępowań podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości w wybranych elektrowniach. Spór toczy się w zakresie przedmiotu opodatkowania i dotyczy głównie rozstrzygnięcia, czy instalacje w budynkach oraz wolno stojące urządzenia techniczne podlegają odrębnemu opodatkowaniu jako samoistne budowle. Postępowania podatkowe znajdują się obecnie na różnych szczeblach organów podatkowych, tj. przed organami pierwszej instancji (wójt, burmistrz), przed samorządowymi kolegiami odwoławczymi oraz przed sądami administracyjnymi.

## 22. Informacja o podmiotach powiązanych

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

### 22.1 Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

Łączna wartość transakcji, sald z jednostkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Sprzedaż do jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	6	3
Zakupy od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	393	413
	<b>Stan na dzień 31 marca 2018</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>
Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	8	9
Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	138	180

Powyższe obroty i salda uwzględniają transakcje z Polską Grupą Górniczą S.A. oraz Polimex-Mostostal S.A.

### 22.2 Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

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

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	463	556
Zakupy od podmiotów powiązanych	1.209	1.046
	<b>Stan na dzień 31 marca 2018</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017</b>
Należności handlowe od podmiotów powiązanych	199	280
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	566	629

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółek Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Enea S.A., Energa Obrót S.A., Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., PKN Orlen S.A. oraz zakupu węgla od Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. (w okresie porównawczym) oraz Węglokoksu S.A.

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

## 22.3 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

<i>tys. PLN</i>	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	9.371	9.750
Świadczenia po okresie zatrudnienia	612	854
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>9.983</b>	<b>10.604</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	5.071	3.830
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>15.054</b>	<b>14.434</b>

  

<i>tys. PLN</i>	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Zarząd jednostki dominującej	2.027	2.322
<i>w tym świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	-	20
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	165	215
Zarządy - jednostki zależne	7.157	7.359
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	634	708
<b>RAZEM</b>	<b>9.983</b>	<b>10.604</b>
Wynagrodzenie kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej	5.071	3.830
<b>ŁĄCZNA KWOTA WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ</b>	<b>15.054</b>	<b>14.434</b>

Do 30 czerwca 2017 roku Członkowie Zarządów spółek Grupy Kapitałowej PGE byli zatrudnieni w oparciu o umowy cywilne i umowy o pracę. Od końca czerwca 2017 roku w spółkach GK PGE (pośrednio i bezpośrednio zależnych) realizowana jest zasada, że członkowie zarządów zatrudniani są na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania, z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz.U.2017.2190 t.j. z dnia 2017.11.28). Ustalając wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych pod uwagę bierze się skalę działalności spółki, w szczególności wartości jej aktywów, osiągniętych przychodów i wielkości zatrudnienia.

Wzrost wynagrodzenia kadry kierowniczej spółek działalności pozostałej w okresie zakończonym dnia 31 marca 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie z konsolidacji jednostek objętych kontrolą w wyniku nabycia aktywów EDF.

W nocie 6.2 Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji koszty świadczeń pracowniczych oraz pozycji pozostałe koszty rodzajowe.

## 23. Istotne zdarzenia oraz zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W pierwszym kwartale 2018 roku ani do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie miały miejsca istotne zdarzenia.

## 24. Kwartalna informacja finansowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2018 <i>(nie badane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2017 <i>(nie badane)</i>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2.717</b>	<b>2.400</b>
Koszt własny sprzedaży	(2.512)	(2.196)
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>205</b>	<b>204</b>
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(5)	(5)
Koszty ogólnego zarządu	(49)	(35)
Pozostałe przychody operacyjne	1	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(7)
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>151</b>	<b>157</b>
Przychody finansowe	88	135
Koszty finansowe	(106)	(143)
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>133</b>	<b>149</b>
Bieżący podatek dochodowy	(15)	29
Odroczony podatek dochodowy	(9)	(3)
<b>ZYSK NETTO ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>109</b>	<b>175</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		
<b>Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem:</b>	-	-
Wyceny instrumentów zabezpieczających	(49)	(38)
Podatek odroczony	9	7
<b>INNE DOCHODY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, NETTO</b>	<b>(40)</b>	<b>(31)</b>
<b>RAZEM CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>69</b>	<b>144</b>
<b>ZYSK NETTO I ROZWODNIONY ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ (W ZŁOTYCH)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,09</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2018 <i>(nie badane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>(badane)</i> <i>dane przekształcone</i>	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>(nie badane)</i> <i>dane przekształcone</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	174	176	182
Wartości niematerialne	2	3	4
Należności finansowe	11.876	11.840	9.453
Instrumenty pochodne i inne aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	185	216	239
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	32.542	32.568	29.287
Udziały i akcje w innych jednostkach powiązanych	89	84	87
	<b>44.868</b>	<b>44.887</b>	<b>39.252</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	3	2	39
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	2.732	2.636	1.577
Instrumenty pochodne	24	54	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	129	220	96
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.690	1.832	4.104
	<b>4.578</b>	<b>4.744</b>	<b>5.835</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>49.446</b>	<b>49.631</b>	<b>45.087</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy	19.165	19.165	19.165
Kapitał zapasowy	15.328	15.328	13.730
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	71	110	118
Zyski zatrzymane	4.650	4.541	1.770
	<b>39.214</b>	<b>39.144</b>	<b>34.783</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Rezerwy długoterminowe	20	20	22
Kredyty, pożyczki, obligacje	7.734	7.714	8.722
Instrumenty pochodne	10	5	31
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	13	29
Pozostałe zobowiązania	21	23	-
	<b>7.798</b>	<b>7.775</b>	<b>8.804</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Rezerwy krótkoterminowe	2	2	6
Kredyty, pożyczki, obligacje, cash pooling	1.570	1.764	834
Instrumenty pochodne	25	27	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	670	682	582
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	125	176	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	42	61	78
	<b>2.434</b>	<b>2.712</b>	<b>1.500</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>10232</b>	<b>10.487</b>	<b>10.304</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>49.446</b>	<b>49.631</b>	<b>45.087</b>

\* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 24.1 niniejszego sprawozdania finansowego

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>13.730</b>	<b>149</b>	<b>1.594</b>	<b>34.638</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	4.544	4.544
Inne całkowite dochody	-	-	(39)	-	(39)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	-	-	<b>(39)</b>	<b>4.544</b>	<b>4.505</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	1.598	-	(1.598)	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	1
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>15.328</b>	<b>110</b>	<b>4.541</b>	<b>39.144</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	109	109
Inne całkowite dochody	-	-	(40)	-	(40)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	-	-	<b>(40)</b>	<b>109</b>	<b>69</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	1
<b>NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>15.328</b>	<b>71</b>	<b>4.650</b>	<b>39.214</b>

  

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2017 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>13.730</b>	<b>149</b>	<b>1.594</b>	<b>34.638</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	175	175
Inne całkowite dochody	-	-	(31)	-	(31)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	-	-	<b>(31)</b>	<b>175</b>	<b>144</b>
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	1
<b>NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU</b>	<b>19.165</b>	<b>13.730</b>	<b>118</b>	<b>1.770</b>	<b>34.783</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2018 <i>(nie badane)</i>	Okres zakończony 31 marca 2017 <i>(nie badane)</i> <i>dane przekształcone</i>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>133</b>	<b>149</b>
Podatek dochodowy zapłacony	11	(121)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	3	4
Odsetki i dywidendy, netto	(7)	4
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	30	17
Zmiana stanu należności	(88)	(114)
Zmiana stanu zapasów	(1)	37
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(8)	376
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	20	28
Zmiana stanu rezerw	-	-
Pozostałe	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>93</b>	<b>380</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(1)
Nabycie obligacji emitowanych przez spółki Grupy PGE	(195)	(550)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(5)	(88)
Założenie lokat pow. 3 m-cy	-	(50)
Rozwiązanie lokat pow. 3 m-cy	-	2.340
Udzielenie/(spłaty) pożyczek w ramach usługi cash pooling	(368)	211
Spłata pożyczek	797	-
Udzielenie pozostałych pożyczek	(419)	(25)
Odsetki otrzymane	20	12
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(171)</b>	<b>1.849</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Odsetki zapłacone	(63)	(62)
Pozostałe	(2)	(1)
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>(65)</b>	<b>(63)</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>(143)</b>	<b>2.166</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1.831</b>	<b>1.930</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1.688</b>	<b>4.096</b>

\* przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 24.1 niniejszego sprawozdania finansowego

## 24.1 Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

### Nowe standardy i interpretacje, które weszły w życie 1 stycznia 2018 roku

Nowe standardy i interpretacje które weszły w życie 1 stycznia 2018 roku, co zostało opisane szerzej w nocie 3. niniejszego sprawozdania, nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

- Zmiana prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów i premii

W bieżącym okresie Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji świadczeń pracowniczych z tytułu zaległych urlopów, premii i podobnych z pozycji „rezerwy” do pozycji „pozostałe zobowiązania niefinansowe”.

Spółka przekształciła dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniach z sytuacji finansowej. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższej tabeli.

	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>dane przekształcone</i>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:</b>			
Rezerwy krótkoterminowe	35	(29)	6
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	49	29	78
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE</b>	<b>1.500</b>	-	<b>1.500</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>45.087</b>	-	<b>45.807</b>
<hr/>			
	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 marca 2017 <i>dane przekształcone</i>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>Korekty o pozycje, w tym:</b>			
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	372	4	376
Zmiana stanu rezerw	4	(4)	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>93</b>	-	<b>93</b>
<hr/>			
	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane publikowane</i>	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2017 <i>dane przekształcone</i>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:</b>			
Rezerwy krótkoterminowe	33	(31)	2
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	30	31	61
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE ŁĄCZNIE</b>	<b>2.712</b>	-	<b>2.712</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>49.631</b>	-	<b>49.631</b>

## **25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zawierające kwartalną jednostkową informację finansową, zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd dnia 15 maja 2018 roku.

Warszawa, 15 maja 2018 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Prezes Zarządu            Henryk Baranowski**

---

**Wiceprezes Zarządu    Wojciech Kowalczyk**

---

**Wiceprezes Zarządu    Marek Pastuszko**

---

**Wiceprezes Zarządu    Paweł Śliwa**

---

**Wiceprezes Zarządu    Ryszard Wasilek**

---

**Wiceprezes Zarządu    Emil Wojtowicz**

---

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Michał Skiba - Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Podatków