



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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
zgodne z MSSF za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku.**

**SPIS TREŚCI**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>3</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	12
3. Skład Grupy .....	13
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	18
5. Waluta prezentacji .....	18
6. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	19
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	24
8. Zmiana szacunków .....	25
9. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	26
10. Przychody i koszty .....	29
11. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie .....	32
12. Podatek dochodowy.....	32
13. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	33
14. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla .....	35
15. Kapitały własne .....	36
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty .....	37
17. Rezerwy .....	38
18. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	42
19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe .....	43
20. Zobowiązania finansowe.....	46
21. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne .....	46
22. Informacja o istotnych transakcjach zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych....	47
23. Informacja o podmiotach powiązanych.....	47
24. Rozliczenia podatkowe .....	49
25. Działalność zaniechana .....	50
26. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	51

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nr noty	3 m-ce zakończone 30 września 2012 (nie badane)	9 m-cy zakończone 30 września 2012 (nie badane)	3 m-ce zakończone 30 września 2011 (nie badane) <i>(dane przekształcone*)</i>	9 m-cy zakończone 30 września 2011 (nie badane) <i>(dane przekształcone*)</i>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>					
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>10</b>	<b>6.946.139</b>	<b>21.897.072</b>	<b>6.945.617</b>	<b>20.860.949</b>
Koszt własny sprzedaży	10	(5.302.074)	(16.178.933)	(5.070.421)	(15.149.789)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1.644.065</b>	<b>5.718.139</b>	<b>1.875.196</b>	<b>5.711.160</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	221.646	593.886	65.188	183.345
Koszty sprzedaży i dystrybucji		(366.582)	(1.202.663)	(407.775)	(1.213.165)
Koszty ogólnego zarządu		(168.986)	(528.273)	(192.856)	(555.874)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(75.138)	(222.372)	(110.194)	(235.152)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>1.255.005</b>	<b>4.358.717</b>	<b>1.229.559</b>	<b>3.890.314</b>
Przychody finansowe	10	212.417	514.168	91.888	218.059
Koszty finansowe	10	(76.275)	(255.487)	(170.658)	(354.728)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		(17.238)	(13.801)	5.990	174.403
<b>Zysk brutto</b>		<b>1.373.909</b>	<b>4.603.597</b>	<b>1.156.779</b>	<b>3.928.048</b>
Podatek dochodowy	12	(226.637)	(931.807)	(280.883)	(793.593)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1.147.272</b>	<b>3.671.790</b>	<b>875.896</b>	<b>3.134.455</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>	<b>25</b>				
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej		(142)	(291)	274	1.286
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>1.147.130</b>	<b>3.671.499</b>	<b>876.170</b>	<b>3.135.741</b>
<b>INNE DOCHODY Z TYTUŁU</b>					
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	777	(1.218)	75
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(797)	(1.996)	4.452	4.320
<b>Inne dochody za okres obrotowy, netto</b>		<b>(797)</b>	<b>(1.219)</b>	<b>3.234</b>	<b>4.395</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>1.146.333</b>	<b>3.670.280</b>	<b>879.404</b>	<b>3.140.136</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		1.136.762	3.631.219	853.615	3.072.405
- udziałowców niekontrolujących		10.368	40.280	22.555	63.336
<b>Łączne całkowite dochody przypadające na:</b>					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		1.135.965	3.630.000	856.849	3.076.800
- udziałowców niekontrolujących		10.368	40.280	22.555	63.336
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>					
- podstawowy z zysku za okres		0,61	1,94	0,45	1,64
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,61	1,94	0,45	1,64

\* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w notce 6 niniejszego sprawozdania finansowego

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nr noty	Stan na 30 września 2012 (nie badane)	Stan na 31 grudnia 2011 (badane) <i>(dane przekształcone)</i>	Stan na 30 września 2011 (nie badane) <i>(dane przekształcone)*</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		43.811.979	42.974.819	42.134.492
Nieruchomości inwestycyjne		30.435	33.286	23.147
Wartości niematerialne		379.601	216.921	188.670
Pożyczki i należności		323.716	323.473	454.419
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		97.784	100.751	141.242
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności		40.670	55.062	67.489
Pozostałe aktywa długoterminowe		560.840	440.157	330.191
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>13</b>	328.299	296.387	287.244
Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną		26.525	4.077	4.493
<b>Aktywa trwałe łącznie</b>		<b>45.599.849</b>	<b>44.444.933</b>	<b>43.631.387</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		1.832.832	1.305.327	1.356.205
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	<b>14</b>	2.554.627	3.366.988	3.158.211
Należności z tytułu podatku dochodowego		3.783	31.920	2.398
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1.143	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług		1.846.907	1.767.739	1.639.469
Pozostałe pożyczki i należności finansowe		252.147	2.784.000	927.724
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4.132	8.432	9.592
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		926.825	947.056	857.988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4.824.328	4.052.238	2.368.700
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		7.274	33.067	1.348.282
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną		10.874	20.931	11.481
<b>Aktywa obrotowe łącznie</b>		<b>12.264.872</b>	<b>14.317.698</b>	<b>11.680.050</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>57.864.721</b>	<b>58.762.631</b>	<b>55.311.437</b>

\* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocy 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Nr noty</b>	<b>Stan na 30 września 2012 (nie badane)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 (badane) (dane przekształcone)</b>	<b>Stan na 30 września 2011 (nie badane) (dane przekształcone)*</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	15	18.697.608	18.697.837	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		-	(777)	(1.006)
Akcje własne		-	(229)	(229)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		4.296	6.292	5.265
Kapitał zapasowy		9.687.596	8.553.143	8.553.143
Pozostałe kapitały rezerwowe		49.779	49.779	49.779
Zyski zatrzymane		12.585.959	13.452.823	11.513.246
 Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym		338.383	414.392	630.943
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>41.363.621</b>	<b>41.173.260</b>	<b>39.448.978</b>
 <b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	20	1.144.205	1.341.351	1.489.247
Pozostałe zobowiązania	20	20.961	17.864	8.819
Rezerwy	17	3.307.112	3.216.279	3.088.273
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1.604.191	1.384.507	1.478.919
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	18	1.279.203	1.255.298	1.250.319
 Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną		6.591	667	1.010
<b>Zobowiązania długoterminowe łącznie</b>		<b>7.362.263</b>	<b>7.215.966</b>	<b>7.316.587</b>
 <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	951.224	1.117.172	781.627
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		42.965	48.093	52.559
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	20	488.255	697.661	883.025
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	2.029.032	1.826.613	687.949
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1.458.962	1.499.755	1.347.880
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		346.692	414.618	112.009
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	18	564.099	117.117	822.694
Rezerwy krótkoterminowe	17	3.248.401	4.634.462	3.850.257
 Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną		9.207	17.914	7.872
<b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>		<b>9.138.837</b>	<b>10.373.405</b>	<b>8.545.872</b>
 <b>Zobowiązania razem</b>		<b>16.501.100</b>	<b>17.589.371</b>	<b>15.862.459</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>57.864.721</b>	<b>58.762.631</b>	<b>55.311.437</b>

\* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**
**za okres zakończony dnia 30 września 2012**

<i>(nie badane)</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	18.697.837	(777)	(229)	6.292	8.553.143	49.779	13.452.823	40.758.868	414.392	41.173.260
<b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>	-	777	-	(1.996)	-	-	3.631.219	3.630.000	40.280	3.670.280
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	1.134.453	-	(1.134.453)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(3.421.662)	(3.421.662)	(935)	(3.422.597)
Zakup nowych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	19.757	19.757
Umorzenie akcji własnych	(229)	-	229	-	-	-	-	-	-	-
Korekta kosztu nabycia akcji w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(1.885)	(1.885)	-	(1.885)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych:	-	-	-	-	-	-	22.587	22.587	(97.781)	(75.194)
<i>Wartość zakupionej części udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	97.781	97.781	(97.781)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(75.194)	(75.194)	-	(75.194)
Zmiana udziału na skutek połączenia spółek w obrębie Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	37.330	37.330	(37.330)	-
<b>Stan na 30 września 2012</b>	18.697.608	-	-	4.296	9.687.596	49.779	12.585.959	41.025.238	338.383	41.363.621

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011**

<i>(badane) (dane przekształcone)</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>18.697.837</b>	<b>(1.081)</b>	<b>(229)</b>	<b>945</b>	<b>6.727.589</b>	<b>49.779</b>	<b>11.483.867</b>	<b>36.958.707</b>	<b>595.958</b>	<b>37.554.665</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	-	<b>304</b>	-	<b>5.347</b>	-	-	<b>4.936.095</b>	<b>4.941.746</b>	<b>36.519</b>	<b>4.978.265</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	1.825.554	-	(1.825.554)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.215.780)	<b>(1.215.780)</b>	(26.904)	<b>(1.242.684)</b>
Zakup nowych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.676)	<b>(8.676)</b>
Sprzedaż spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	<b>(1)</b>
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych:	-	-	-	-	-	-	77.321	<b>77.321</b>	(182.472)	<b>(105.151)</b>
<i>Wartość zakupionej części     udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	182.472	<b>182.472</b>	(182.472)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji     w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(105.151)	<b>(105.151)</b>	-	<b>(105.151)</b>
Włączenie nowych spółek do Grupy Kapitałowej na skutek połączeń spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(3.126)	<b>(3.126)</b>	(32)	<b>(3.158)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>18.697.837</b>	<b>(777)</b>	<b>(229)</b>	<b>6.292</b>	<b>8.553.143</b>	<b>49.779</b>	<b>13.452.823</b>	<b>40.758.868</b>	<b>414.392</b>	<b>41.173.260</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

**za okres zakończony dnia 30 września 2011**

<i>(nie badane) (dane przekształcone)*</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>18.697.837</b>	<b>(1.081)</b>	<b>(229)</b>	<b>945</b>	<b>6.727.589</b>	<b>49.779</b>	<b>11.483.867</b>	<b>36.958.707</b>	<b>595.958</b>	<b>37.554.665</b>
<b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>	-	<b>75</b>	-	<b>4.320</b>	-	-	<b>3.072.405</b>	<b>3.076.800</b>	<b>63.336</b>	<b>3.140.136</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	1.825.554	-	(1.825.554)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.215.780)	<b>(1.215.780)</b>	(27.855)	<b>(1.243.635)</b>
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych:	-	-	-	-	-	-	(1.558)	<b>(1.558)</b>	(464)	<b>(2.022)</b>
<i>Wartość zakupionej części udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	464	<b>464</b>	(464)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(2.022)	<b>(2.022)</b>	-	<b>(2.022)</b>
Włączenie nowych spółek do Grupy Kapitałowej na skutek połączeń spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(134)	<b>(134)</b>	(32)	<b>(166)</b>
<b>Stan na 30 września 2011</b>	<b>18.697.837</b>	<b>(1.006)</b>	<b>(229)</b>	<b>5.265</b>	<b>8.553.143</b>	<b>49.779</b>	<b>11.513.246</b>	<b>38.818.035</b>	<b>630.943</b>	<b>39.448.978</b>

\* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres zakończony 30 września 2012 (nie badane)	Okres zakończony 30 września 2011 (nie badane) <i>(dane przekształcone)*</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	(446)	1.633
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	4.603.597	3.928.048
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13.801	(174.403)
Amortyzacja	2.162.288	1.975.117
Odsetki i dywidendy, netto	(22.866)	31.795
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(24.123)	(4.401)
Zmiana stanu należności	167.026	(139.122)
Zmiana stanu zapasów	(527.417)	(265.656)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	267.560	(139.915)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji dwutlenku węgla	1.119.168	222.554
Zmiana stanu rezerw	(1.303.550)	(354.730)
Podatek dochodowy zapłacony	(781.617)	(588.515)
Pozostałe	(92.337)	63.571
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5.581.084</b>	<b>4.555.976</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23.697	30.753
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3.197.371)	(3.247.501)
Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	1.097	-
Sprzedaż aktywów finansowych	2.159.038	25.223
Nabycie aktywów finansowych oraz zwiększenie udziału w spółkach Grupy Kapitałowej	(46.042)	(88.417)
Nabycie/sprzedaż jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	209.056	(10.605)
Dywidendy	3.867	229.111
Odsetki otrzymane	35.976	22.410
Splata udzielonych pożyczek	191.587	268
Udzielenie pożyczek	(261.889)	(706)
Pozostałe	35.815	(1.308)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(845.169)</b>	<b>(3.040.772)</b>

	<b>Okres zakończony 30 września 2012 (nie badane)</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2011 (nie badane) (dane przekształcone)*</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływ z emisji akcji objętych przez akcjonariuszy/ udziałowców niekontrolujących	11.000	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	195.976	1.442.013
Splata kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(773.489)	(1.946.800)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	(3.482.998)	(1.330.711)
Odsetki zapłacone	(49.873)	(71.229)
Zwrot dywidendy od akcjonariuszy niekontrolujących	148.260	-
Pozostałe	2.887	11.799
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(3.948.237)</b>	<b>(1.894.928)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b><u>787.678</u></b>	<b><u>(379.724)</u></b>
Różnice kursowe netto	(13.167)	16.128
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4.040.902</b>	<b>2.736.858</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>4.828.580</b>	<b>2.357.134</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	393.274	172.329
Przypisane działalności zaniechanej	1.517	4.240

\* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i jednostek zależnych (przedstawionych w nocie nr 3).

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, Wydział XVI Gospodarczy w dniu 28 września 1990 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ul. Mysiej 2.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną,
- wytwarzanie i dystrybucja 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.

Podmiotem kontrolującym jednostkę dominującą jest Skarb Państwa.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku („sprawozdanie finansowe”, „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

## **2. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 1 stycznia 2012 roku wchodził:

- Pan Paweł Skowroński – pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
- Pan Wojciech Ostrowski – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 1 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 5 marca 2012 roku Pana Krzysztofa Kiliana na stanowisko Prezesa Zarządu;
- w dniu 1 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 5 marca 2012 roku Pani Bogusławy Matuszewskiej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- w dniu 3 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Pawła Skowrońskiego,
- w dniu 14 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 października 2012 roku Pana Pawła Smoleń na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W skład Zarządu na dzień 30 września 2012 wchodził:

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

Jak opisano powyżej w dniu 1 października 2012 roku Pan Paweł Smoleń objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu, w związku z czym w skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

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

### 3. Skład Grupy

#### 3.1. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym Grupę Kapitałową PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją:

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2012	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2012	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2011
<b>Segment: obrót hurtowy</b>				
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. <i>Warszawa</i>		Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej		
2. PGE Trading GmbH * <i>Niemcy</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
<b>Segment: górnictwo i energetyka konwencjonalna</b>				
3. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. <i>Bełchatów</i>	91,20%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	91,04%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
	7,37%	PGE Obrót S.A.	7,88%	PGE Obrót S.A.
			0,02%	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE Elektrownia Opole S.A. <i>Bełchatów</i>	-	-	93,25%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
4. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. <i>Zgierz</i>	50,97%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,97%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
5. Elektrownia Puławy sp. z o.o. <i>Puławy</i>	50,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	-
6. PGE Gubin sp. z o.o.** <i>Sękowice</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
<b>Segment: energetyka odnawialna</b>				
7. PGE Energia Odnawialna S.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Elektrownia Wiatrowa Kamieński sp. z o.o. <i>Kamieński</i>	-	-	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
8. Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o. <i>Czymanowo</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
9. Biogazownia Łapy sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
10. Biogazownia Woźuczyn sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
11. Elektrownia Wiatrowa Turów sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
12. Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o. <i>Czymanowo</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2012	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2012	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2011
13. Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	94,94%	PGE Energia Odnawialna S.A.	95,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.
	4,81%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.	5,00%	Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.
	0,25%	Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.		
14. Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	94,94%	PGE Energia Odnawialna S.A.	95,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.
	4,81%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.	5,00%	Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.
	0,25%	Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.		
15. Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	96,33%	PGE Energia Odnawialna S.A.	95,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.
	3,49%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.	5,00%	Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.
	0,18%	Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.		
16. BIO-ENERGIA S.A. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
17. Pelplin sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-
<b>Segment: dystrybucja</b>				
18. PGE Dystrybucja S.A. Lublin	89,91%	PGE Obrót S.A.	89,91%	PGE Obrót S.A.
	10,07%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	10,05%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
<b>Segment: sprzedaż detaliczna</b>				
19. PGE Obrót S.A. Rzeszów	99,55%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	99,31%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
<b>Segment: działalność pozostała</b>				
20. EXATEL S.A. Warszawa	94,938%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	94,938%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
	0,537%	PGE Inwest sp. z o.o.	0,537%	PGE Inwest sp. z o.o.
	0,137%	PGE Obrót S.A.	0,137%	PGE Obrót S.A.
	0,001%	PGE Dystrybucja S.A.	0,001%	PGE Dystrybucja S.A.
21. MEGA sp. z o.o. Miłocin	75,01%	PGE Energia Odnawialna S.A.	75,01%	PGE Energia Odnawialna S.A.
22. ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
23. MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
24. „ELBEST” sp. z o.o. Bełchatów	91,31%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	91,19%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
	7,50%	PGE Dystrybucja S.A.	7,60%	PGE Dystrybucja S.A.
	1,11%	PGE Obrót S.A.	1,12%	PGE Obrót S.A.
	0,09%	PGE Energia Odnawialna S.A.	0,09%	PGE Energia Odnawialna S.A.

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2012	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2012	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2011
25. „Energoserwis – Kleszczów” sp. z o.o. <i>Kleszczów</i>	51,00%	ELBIS sp. z o.o.	51,00%	ELBIS sp. z o.o.
26. MegaMed sp. z o.o.*** <i>Bełchatów</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	97,40% 2,60%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. PGE Elektrownia Opole S.A.
27. „ELMEN” sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	ELBIS sp. z o.o.	100,00%	ELBIS sp. z o.o.
28. „EnBud” sp. z o.o. w likwidacji <i>Czymanowo</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni „ELDEKS” sp. z o.o. <i>Dychów</i>	-	-	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
29. „ESP Usługi” sp. z o.o. w likwidacji <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
30. Budownictwo Hydro-Energetyka - Dychów sp. z o. o <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
31. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
32. Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji „ELTUR-WAPORE” sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
33. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP SERWIS” sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.
34. ENESTA sp. z o.o. <i>Stalowa Wola</i>	84,85% 2,48%	PGE Dystrybucja S.A. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	84,85% 2,48%	PGE Dystrybucja S.A. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
35. NOM sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
36. ENERGO-TEL S.A. <i>Warszawa</i>	51,10% 48,90%	EXATEL S.A. NOM sp. z o.o.	51,10% 48,90%	EXATEL S.A. NOM sp. z o.o.
37. RAMB sp. z o.o. <i>Piaski</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
38. Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	98,65% 1,16% 0,17% 0,02%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. PGE Dystrybucja S.A. PGE Obrót S.A. PGE Energia Odnawialna S.A.	98,65% 1,16% 0,17% 0,02%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. PGE Dystrybucja S.A. PGE Obrót S.A. PGE Energia Odnawialna S.A.
39. Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji WYROBÓW Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.



	Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2012	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2012	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2011
40.	ELECTRA Bohemia s.r.o. Czechy	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
41.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe „ETRA” sp. z o.o. Białystok	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
42.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO sp. z o.o. Białystok	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
43.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. Białystok	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
44.	„EPO” sp. z o.o. Opole	50,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.
45.	Zakład Obsługi Energetyki sp. z o.o. Zgierz	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
46.	PGE Serwis sp. z o.o. w likwidacji Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
47.	PGE Systemy S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
48.	PGE Inwest sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
49.	PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. w likwidacji Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
50.	PGE Energia Jądrowa S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
51.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.
		49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
52.	PGE Dom Maklerski S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-

\* do dnia 1 sierpnia 2012 roku firma spółki brzmiała: ELECTRA Deutschland GmbH.

\*\* do dnia 16 kwietnia 2012 roku firma spółki brzmiała: PWE Gubin sp. z o.o. a jej siedziba znajdowała się w Sękowicach.

\*\*\* do dnia 10 lipca 2012 roku firma spółki brzmiała: Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „MegaMed” sp. z o.o.

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończonego dnia 30 września 2012 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- W dniu 2 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki PGE Energia Odnawialna S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami „Elektrownia Wiatrowa Kamieński” sp. z o.o. oraz Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni „ELDEKS” sp. z o.o. (spółki przejmowane).
- W dniu 2 stycznia 2012 roku został zarejestrowany podział spółki Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe „BETRANS” sp. z o.o. i przeniesienie części majątku na spółkę „ELBEST” sp. z o.o.
- W dniu 1 lutego 2012 roku została założona spółka PGE Dom Maklerski S.A. W dniu 19 kwietnia 2012 roku spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- W dniu 12 marca 2012 roku zarejestrowano połączenie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A. Wpływ połączenia na strukturę kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PGE został opisany w nocie nr 15.2 niniejszego sprawozdania finansowego.



- W dniu 18 czerwca 2012 roku podpisana została umowa nabycia udziałów spółki Elektrownia Puławy sp. z o.o., na mocy której PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. nabyła 11.074 udziały, co stanowi 50% kapitału zakładowego tej spółki.
- W dniu 20 czerwca 2012 roku Zarząd spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku złożył do Sądu Rejonowego w Białymstoku wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Sąd Rejonowy postanowieniem z dnia 6 lipca 2012 roku umorzył postępowanie w tej sprawie. W związku z tym w dniu 9 lipca 2012 roku Zarząd spółki złożył w Sądzie Rejonowym w Białymstoku oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego.
- W dniu 6 lipca 2012 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki ELECTRA Bohemia s.r.o. z siedzibą w Czechach.
- W dniu 25 maja 2011 roku PGE Energia Odnawialna S.A. zawarła warunkową umowę zakupu 100% udziałów w spółce Pelplin sp. z o.o. od hiszpańskiej firmy Gamesa Energia S.A.U. Warunkiem finalizacji transakcji i przeniesienia własności było formalne oddanie inwestycji do eksploatacji. Ostatecznie PGE Energia Odnawialna S.A. nabyła spółkę Pelplin sp. z o.o. w dniu 2 sierpnia 2012 roku.
- W dniu 9 sierpnia 2012 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitałów zakładowych spółek Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o., Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. oraz Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. W wyniku powyższego bezpośrednią jednostką dominującą tych spółek została PGE Energia Odnawialna S.A. Przekształcenie nie miało wpływu na kapitały własne przynależne akcjonariuszom PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W dniu 28 września 2011 roku PGE Energia Odnawialna S.A. zawarła kolejną warunkową umowę zakupu 100% udziałów w spółce Żuromin sp. z o.o. od hiszpańskiej firmy Gamesa Energia S.A.U. Przeniesienie własności udziałów oraz przejęcie kontroli nad tą spółką przez PGE Energia Odnawialna S.A. nastąpiło w dniu 15 października 2012 roku w związku z czym na dzień 30 września 2012 roku spółka Żuromin sp. z o.o. nie wchodzi jeszcze w skład Grupy Kapitałowej PGE.

Ponadto w dniu 31 października 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek Elektrownia Wiatrowa Gniewino Sp. z o.o., Elektrownia Wiatrowa Turów Sp. z o.o. oraz Elektrownia Wiatrowa Resko Sp. z o.o. ze spółką PGE Energia Odnawialna S.A. Przekształcenie nie będzie miało wpływu na kapitały własne przynależne akcjonariuszom PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

### **3.2. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych**

Aktywa netto spółki Pelplin sp. z o.o. na dzień nabycia kontroli wynosiły 6 milionów złotych a cena nabycia wyniosła 116 milionów złotych. Różnicę w wysokości 110 milionów złotych pomiędzy ceną nabycia a wartością zidentyfikowanych aktywów netto Grupa Kapitałowa PGE ujęła jako wartość firmy w pozycji wartości niematerialnych.

Cena nabycia akcji spółki Elektrownia Puławy sp. z o.o. wyniosła 20 milionów złotych. Grupa Kapitałowa PGE nie ujęła wartości firmy z rozliczenia nabycia tej jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe powyższych transakcji nie jest zakończone. Zgodnie z MSSF 3 par. 45 Grupa Kapitałowa powinna zakończyć rozliczenie księgowe w przeciągu roku od daty przejęcia.

#### **4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

##### **Oświadczenie o zgodności**

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

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

W niniejsze skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod kalkulacji, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu i należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

##### **Ogólne zasady sporządzania**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę dominującą lub jednostki zależne.

Ze względu na obowiązki sprawozdawcze wynikające z upublicznienia akcji jednostki dominującej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., Zarząd Spółki podjął decyzję o wdrożeniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („UE”). Pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PGE zawierającym bezwarunkowe stwierdzenie o zgodności z MSSF zatwierdzonymi przez UE było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Najbardziej istotne spółki z Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe wg MSSF zatwierdzonych przez UE. Spółki PGE Trading GmbH oraz ELECTRA Bohemia s.r.o., których siedziby znajdują się na terenie Niemiec i Republiki Czeskiej, prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z odpowiednio niemieckim lub czeskim prawem sprawozdawczym. Pozostałe spółki prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami, w związku z powyższym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

#### **5. Waluta prezentacji**

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

	<b>30 września 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>30 września 2011</b>
USD	3,1780	3,4174	3,2574
EURO	4,1138	4,4168	4,4112

## **6. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych**

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa zmieniła wybrane zasady rachunkowości dotyczące ujmowania uprawnień do emisji dwutlenku węgla oraz zmieniła prezentację wybranych pozycji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Zmiany te miały na celu rzetelniejszą i bardziej prawidłową prezentację odpowiednich zdarzeń gospodarczych oraz aktywów i zobowiązań Grupy.

### **Zmiana polityki rachunkowości w zakresie ujmowania uprawnień do emisji dwutlenku węgla i rezerw na zobowiązania z tytułu emisji**

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółki Grupy Kapitałowej PGE wykazywały uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (EUA) otrzymane za darmo w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU) w wartości zerowej. Z kolei rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji była tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja oraz plany produkcji pokazywały niedobór uprawnień do emisji w całym okresie rozliczeniowym. Jednostki Grupy rozliczały niedobór uprawnień do emisji na podstawie alokacji uprawnień w całym okresie rozliczeniowym, zgodnie z zakładanymi na dany okres planami produkcji i emisji.

Zgodnie ze zaktualizowaną polityką rachunkowości EUA otrzymane nieodpłatnie w ramach KPRU są ujmowane w ewidencji na początku okresu, na który zostały przyznane, w wartości godziwej właściwej na dzień początkowego ujęcia. EUA otrzymane nieodpłatnie są ujmowane drugostronnie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów. W ciągu danego okresu sprawozdawczego EUA są rozliczane w równych ratach z pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów w korespondencji z odpowiednimi pozycjami sprawozdania z całkowitych dochodów. Z kolei rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> jednostka ewidencjonuje w odniesieniu do całości emisji CO<sub>2</sub>. Koszt utworzenia rezerwy w wysokości odpowiadającej rozliczeniu EAU z pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów prezentuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po skompensowaniu.

Ponadto Grupa Kapitałowa zmieniła prezentację niektórych przychodów i kosztów – bez wpływu na prezentowany zysk netto.

W związku z powyższym Grupa przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych oraz w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych wg stanu na dzień 30 września 2011 roku i za okres zakończony tego dnia. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w pozostałych notach niniejszego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Okres zakończony 30 września 2011 (dane publikowane)	Zmiana zasad prezentacji przychodów i kosztów oraz korekta CO <sub>2</sub>	Okres zakończony 30 września 2011 (dane przekształcone)
<b>Działalność operacyjna</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	20.168.469	-	20.168.469
Podatek akcyzowy	(337.566)	-	(337.566)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	19.830.903	-	19.830.903
Przychody ze sprzedaży usług	511.764	-	511.764
Przychody z wynajmu	23.677	-	23.677
Przychody z tytułu rekompensat KDT	494.605	-	494.605
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>20.860.949</b>	<b>-</b>	<b>20.860.949</b>
Koszt własny sprzedaży	(15.168.230)	18.441	(15.149.789)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5.692.719</b>	<b>18.441</b>	<b>5.711.160</b>
Pozostałe przychody operacyjne	183.345	-	183.345
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(1.213.165)	-	(1.213.165)
Koszty ogólnego zarządu	(555.874)	-	(555.874)
Pozostałe koszty operacyjne	(235.152)	-	(235.152)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3.871.873</b>	<b>18.441</b>	<b>3.890.314</b>
Przychody finansowe	255.453	(37.394)	218.059
Koszty finansowe	(392.122)	37.394	(354.728)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	174.403	-	174.403
<b>Zysk brutto</b>	<b>3.909.607</b>	<b>18.441</b>	<b>3.928.048</b>
Podatek dochodowy	(790.089)	(3.504)	(793.593)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3.119.518</b>	<b>14.937</b>	<b>3.134.455</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za okres na działalności zaniechanej	1.286	-	1.286
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>3.120.804</b>	<b>14.937</b>	<b>3.135.741</b>
<b>Inne dochody za okres obrotowy, netto</b>	<b>4.395</b>	<b>-</b>	<b>4.395</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>3.125.199</b>	<b>14.937</b>	<b>3.140.136</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	3.057.662	14.743	3.072.405
- udziałowców niekontrolujących	63.142	194	63.336
<b>Łączne całkowite dochody przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	3.062.057	14.743	3.076.800
- udziałowców niekontrolujących	63.142	194	63.336
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>			
- podstawowy z zysku za okres	1,64	-	1,64
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	1,64	-	1,64

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Stan na 30 września 2011 (dane publikowane)</b>	<b>Korekta CO<sub>2</sub></b>	<b>Stan na 30 września 2011 (dane przekształcone)</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	1.356.205	-	1.356.205
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	-	3.158.211	3.158.211
Należności z tytułu podatku dochodowego	2.398	-	2.398
Należności z tytułu dostaw i usług	1.639.469	-	1.639.469
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	927.724	-	927.724
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9.592	-	9.592
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1.212.569	(354.581)	857.988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.368.700	-	2.368.700
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1.348.282	-	1.348.282
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	11.481	-	11.481
<b>Aktywa obrotowe łącznie</b>	<b>8.876.420</b>	<b>2.803.630</b>	<b>11.680.050</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (ciąg dalszy)**

	Stan na 30 września 2011 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta CO <sub>2</sub>	Stan na 30 września 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	18.697.837	-	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(1.006)	-	(1.006)
Akcje własne	(229)	-	(229)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5.265	-	5.265
Kapitał zapasowy	8.553.143	-	8.553.143
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	-	49.779
Zyski zatrzymane	11.573.077	(59.831)	11.513.246
 Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	 633.610	 (2.667)	 630.943
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>39.511.476</b>	<b>(62.498)</b>	<b>39.448.978</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	1.489.247	-	1.489.247
Pozostałe zobowiązania	8.819	-	8.819
Rezerwy	3.107.554	(19.281)	3.088.273
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.493.579	(14.660)	1.478.919
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.250.319	-	1.250.319
Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną	1.010	-	1.010
<b>Zobowiązania długoterminowe łącznie</b>	<b>7.350.528</b>	<b>(33.941)</b>	<b>7.316.587</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	781.627	-	781.627
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	52.559	-	52.559
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	883.025	-	883.025
Pozostałe zobowiązania finansowe	687.949	-	687.949
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.347.880	-	1.347.880
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	112.009	-	112.009
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	100.397	722.297	822.694
Rezerwy krótkoterminowe	1.672.485	2.177.772	3.850.257
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	7.872	-	7.872
<b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>	<b>5.645.803</b>	<b>2.900.069</b>	<b>8.545.872</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres zakończony 30 września 2011 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta CO <sub>2</sub>	Okres zakończony 30 września 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto z działalności zaniechanej	<b>1.633</b>	-	<b>1.633</b>
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	<b>3.909.607</b>	<b>18.441</b>	<b>3.928.048</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(174.403)	-	(174.403)
Amortyzacja	1.975.117	-	1.975.117
Odsetki i dywidendy, netto	31.795	-	31.795
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	(4.401)	-	(4.401)
Zmiana stanu należności	(139.122)	-	(139.122)
Zmiana stanu zapasów	(265.656)	-	(265.656)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(139.915)	-	(139.915)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(152.839)	375.393	222.554
Zmiana stanu rezerw	39.104	(393.834)	(354.730)
Podatek dochodowy zapłacony	(588.515)	-	(588.515)
Pozostałe	63.571	-	63.571
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4.555.976</b>	-	<b>4.555.976</b>



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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską i nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (wraz z aktualizacjami) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- MSSF 12 *Ujawnienia inwestycji w inne jednostki* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Przepisy przejściowe do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- MSSF13 *Wycena według wartości godziwej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- KIMSF 20 *Koszty usunięcia nakładu w fazie produkcji kopalni odkrywkowej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* (kwestie dotyczące hiperinflacji oraz dat) – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* (kwestie dotyczące pożyczek rządowych) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- Zmiany do różnych MSSF – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje zostały przyjęte przez Unię Europejską ale nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku,
- Zmieniony MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.

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

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



Zmieniony MSR 19 wprowadza nową prezentację zysków i strat aktuarialnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zgodnie z obecną polityką rachunkowości Grupy wszystkie zyski i straty aktuarialne ujęte są w zysku netto danego okresu. Zmieniony MSR 19 reguluje, aby zyski i straty aktuarialne dla rezerw z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia były ujmowane w innych całkowitych dochodach. W przypadku znacznych przyszłych zysków i strat aktuarialnych zmiana MSR 19 może mieć istotny wpływ na koszty oraz zysk netto prezentowane przez Grupę. Gdyby Grupa Kapitałowa PGE zastosowała zmieniony MSR 19 do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku skonsolidowany zysk brutto byłby niższy o około 63.227 tysięcy złotych. Grupa nie dokonywała korekt założeń aktuarialnych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Nowa interpretacja KIMSF 20 ujednolici ujęcie kosztów usunięcia tzw. nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej. Zgodnie z obecnie obowiązującą polityką rachunkowości Grupa ujmuje takie koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Jeżeli jednostki Grupy spełniłyby kryteria wskazane w KIMSF 20 część wyżej wymienionych kosztów byłaby ujmowana jako składnik aktywów i następnie amortyzowana. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie analizy ewentualnego wpływu interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe.

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

## **8. Zmiana szacunków**

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

- 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 notcie nr 17 niniejszego sprawozdania finansowego.
- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zaktualizowała wysokość odpisów aktualizujących aktywa finansowe i pozostałe. Zmiany zostały przedstawione w notach nr 10 oraz 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

## **9. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

- Energetyka Konwencjonalna obejmuje poszukiwanie i wydobycie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach należących do Grupy;
- Energetyka Odnawialna obejmująca wytwarzanie przez Grupę energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót Hurtowy, obejmujący sprzedaż i zakup energii elektrycznej na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawy paliw;
- Dystrybucja, obejmująca zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie przez nie energii elektrycznej;
- Sprzedaż Detaliczna, obejmująca sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym;

Organizacja i zarządzanie Grupą 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 nr 3 niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych.

### **Sezonowość segmentów działalności**

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

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

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

### **Zmiana sposobu prezentacji informacji dotyczących segmentów działalności**

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji wyników osiąganych przez poszczególne segmenty oraz sposób prezentacji przypisanych aktywów i zobowiązań. Zgodnie ze zmienionymi zasadami prezentacji korekty konsolidacyjne wprowadzane na szczeblu jednostki dominującej nie są przypisywane do poszczególnych segmentów branżowych lecz prezentowane osobno i uzgadniają informacje segmentowe do wartości skonsolidowanych Grupy Kapitałowej. Powyższa zmiana oraz aktualizacje polityki rachunkowości opisane w nocie nr 6 niniejszego sprawozdania finansowego spowodowały odpowiednie przekształcenie danych porównywalnych.

## Informacje dotyczące segmentów branżowych

Okres zakończony dnia 30 września 2012 roku	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9.847.350	409.521	830.747	881.614	9.263.708	636.201	27.931	<b>21.897.072</b>
Sprzedaż między segmentami	544.154	13.889	6.821.387	3.222.559	145.879	618.270	(11.366.138)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>10.391.504</b>	<b>423.410</b>	<b>7.652.134</b>	<b>4.104.173</b>	<b>9.409.587</b>	<b>1.254.471</b>	<b>(11.338.207)</b>	<b>21.897.072</b>
<b>Wynik</b>								
<b>EBIT *)</b>	<b>2.866.960</b>	<b>100.783</b>	<b>434.205</b>	<b>858.034</b>	<b>93.992</b>	<b>9.621</b>	<b>(4.878)</b>	<b>4.358.717</b>
<b>EBITDA **)</b>	<b>4.146.192</b>	<b>205.222</b>	<b>448.823</b>	<b>1.557.305</b>	<b>100.580</b>	<b>91.210</b>	<b>(28.327)</b>	<b>6.521.005</b>
Przychody (koszty) finansowe netto								258.681
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								(13.801)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>4.603.597</b>
Podatek dochodowy								(931.807)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>								<b>3.671.790</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tyt. dostaw i usług	32.050.840	2.176.843	423.530	14.309.361	780.273	1.120.480	(764.188)	50.097.139
Należności z tyt. dostaw i usług	301.110	49.525	601.196	400.176	1.233.380	293.539	(1.032.019)	1.846.907
Udziały w jednostce stowarzyszonej								40.670
Aktywa nieprzypisane								5.880.005
<b>Aktywa ogółem</b>								<b>57.864.721</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tyt. dostaw i usług	7.968.018	135.934	387.102	1.395.624	1.718.146	364.932	(19.021)	11.950.735
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	617.590	9.251	368.476	206.733	531.008	195.044	(976.878)	951.224
Zobowiązania nieprzypisane								3.599.141
<b>Zobowiązania ogółem</b>								<b>16.501.100</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne	1.874.473	98.497	2.399	824.255	4.432	80.169	(90.590)	2.793.635
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych netto w ramach zakupu nowych spółek	113	284.551					127.525	412.190
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	9.594	14.299	20.354	2.960	27.155	804	(3.363)	71.803
Amortyzacja	1.279.232	104.438	14.618	699.271	6.588	81.590	(23.449)	2.162.288
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	1.682	7	(203)	103	921	26	(5)	2.531

\*) EBIT = zysk (strata) przed opodatkowaniem i przychodami / kosztami finansowymi

\*\*) EBITDA = EBIT + amortyzacja

\*\*\*) Zmiany o charakterze niepieniężnym rezerw m.in. na odprawy emerytalne i rentowe, rekultywację, uprawnienia do emisji CO2, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku zgodne z MSSF  
(w tysiącach złotych)*

Okres zakończony dnia 30 września 2011 roku (dane przekształcone)	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9.618.719	394.814	546.451	643.889	9.036.272	595.859	24.945	<b>20.860.949</b>
Sprzedaż między segmentami	461.769	19.587	7.044.467	3.227.649	220.001	720.611	(11.694.084)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>10.080.488</b>	<b>414.401</b>	<b>7.590.918</b>	<b>3.871.538</b>	<b>9.256.273</b>	<b>1.316.470</b>	<b>(11.669.139)</b>	<b>20.860.949</b>
<b>Wynik</b>								
EBIT *)	2.978.367	80.140	143.391	579.281	90.328	36.382	(17.575)	<b>3.890.314</b>
EBITDA **)	4.083.212	176.464	160.856	1.255.829	97.690	121.168	(29.792)	<b>5.865.427</b>
Przychody (koszty) finansowe netto								(136.669)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								174.403
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>3.928.048</b>
Podatek dochodowy								(793.593)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>								<b>3.134.455</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tyt. dostaw i usług	30.933.336	1.748.208	429.347	13.833.927	675.283	1.079.005	(650.202)	48.048.904
Należności z tyt. dostaw i usług	241.196	39.988	537.496	250.046	1.166.572	242.981	(838.810)	1.639.469
Udziały w jednostce stowarzyszonej								67.489
Aktywa nieprzypisane								5.555.575
<b>Aktywa ogółem</b>								<b>55.311.437</b>
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tyt. dostaw i usług	7.194.869	110.690	519.275	1.387.446	1.512.153	292.988	91.329	11.108.750
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	532.400	14.237	275.550	167.461	440.677	132.193	(780.891)	781.627
Zobowiązania nieprzypisane								3.972.082
<b>Zobowiązania ogółem</b>								<b>15.862.459</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne	1.906.142	100.853	7.807	714.998	2.006	86.677	(117.724)	2.700.759
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	37.809	(756)	290	(2.689)	5.429	379	-	40.462
Amortyzacja	1.104.848	96.324	17.464	676.548	7.361	84.786	(12.218)	1.975.113
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	2.482.032	6.600	57.521	126.405	17.796	3.398	7.926	2.701.678

\*) EBIT = zysk (strata) przed opodatkowaniem i przychodami / kosztami finansowymi

\*\*) EBITDA = EBIT + amortyzacja

\*\*\*) Zmiany o charakterze niepieniężnym rezerw m.in. na odprawy emerytalne i rentowe, rekultywację, uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą.

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2012	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2012	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>				
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	6.888.740	21.518.473	6.793.028	20.168.469
<i>Podatek akcyzowy</i>	(117.861)	(344.951)	(118.890)	(337.566)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	6.770.879	21.173.522	6.674.138	19.830.903
Przychody ze sprzedaży usług	129.635	553.081	72.226	511.764
Przychody z wynajmu	9.356	26.726	7.875	23.677
Przychody z tytułu rekompensat KDT	36.269	143.743	191.378	494.605
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6.946.139</b>	<b>21.897.072</b>	<b>6.945.617</b>	<b>20.860.949</b>

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie 26.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

### 10.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2012	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2012	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011
<b>Koszty w układzie rodzajowym</b>				
Amortyzacja	731.522	2.162.288	649.643	1.975.113
Zużycie materiałów i energii	920.034	3.022.067	846.690	2.785.767
Usługi obce	630.425	1.838.606	649.065	1.850.988
Podatki i opłaty	512.612	1.749.864	593.849	1.750.233
Koszty świadczeń pracowniczych	1.142.403	3.334.966	1.101.244	3.141.439
Pozostałe koszty rodzajowe	71.705	236.327	80.483	204.852
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>4.008.701</b>	<b>12.344.118</b>	<b>3.920.974</b>	<b>11.708.392</b>
Zmiana stanu produktów	(2.037)	(22.363)	15.409	(18.848)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(179.600)	(536.435)	(183.016)	(566.596)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(366.582)	(1.202.663)	(407.775)	(1.213.165)
Koszty ogólnego zarządu	(168.986)	(528.273)	(192.856)	(555.874)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.010.578	6.124.549	1.917.685	5.795.880
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>5.302.074</b>	<b>16.178.933</b>	<b>5.070.421</b>	<b>15.149.789</b>

Jak opisano w nocie 6 niniejszego sprawozdania sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa zmieniła wybrane zasady rachunkowości dotyczące ujmowania uprawnień do emisji dwutlenku węgla oraz zmieniła prezentację wybranych pozycji przychodów i kosztów. W celu zachowania porównywalności odpowiednie pozycje kosztów rodzajowych za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku zostały odpowiednio przekształcone.

**10.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2012</b>	<b>Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011</b>
Korekta przychodów z tyt. rekompensat KDT	130.318	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11.484	10.442
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	19.053	18.879
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	1.471	1.011
Rozwiązanie rezerw bilansowych	219.629	32.049
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	138.004	77.250
Dotacje	13.325	9.445
Zwrot podatków	6.073	2.621
Zwrot kosztów postępowania sądowego	2.962	1.759
Umorzone zobowiązania	145	83
Aktywa trwałe otrzymane nieodpłatnie	15.882	1.482
Przychody refakturowane	21	10
Nadwyżki / ujawnienia aktywów	13.182	484
Przychody z nielegalnego poboru energii	4.959	4.551
Pozostałe	17.378	23.279
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>593.886</b>	<b>183.345</b>

Kwestia korekty rozrachunków z tytułu rekompensat KDT wykazana w powyższej tabeli została opisana w nocie 26.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Rozwiązanie rezerw dotyczy głównie kwestii sporu z Atel, opisanego w nocie 19.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Otrzymane kary, grzywny i odszkodowania dotyczą głównie uzyskanych odszkodowań związanych ze szkodami w majątku produkcyjnym spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., w majątku spółki PGE Dystrybucja S.A. oraz roszczeń jednostki dominującej w stosunku do kontrahentów na rynku handlu węglem kamiennym.

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2012</b>	<b>Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	71.990	26.965
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	14.886	4.419
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	406	1.773
Utworzenie rezerw bilansowych	54.440	84.837
Przekazane darowizny	3.728	2.876
Odszkodowania	7.499	2.087
Koszty postępowania spornego	6.094	3.765
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	25.233	63.658
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych/wartości niematerialnych	11.897	14.316
Umorzenie należności	4.931	3.429
Koszty działalności socjalnej	3.173	4.753
Rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych	6.399	-
Pozostałe	11.696	22.274
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>222.372</b>	<b>235.152</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących należności dotyczy głównie należności handlowych spółki PGE Obrót S.A. oraz roszczeń jednostki dominującej w stosunku do kontrahentów na rynku handlu węglem kamiennym. Utworzenie rezerw bilansowych dotyczy w większości sporów o bezumowne korzystanie z nieruchomości.

**10.4. Przychody i koszty finansowe**

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2012	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Przychody finansowe</b>		
<b>Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>466.774</b>	<b>215.035</b>
Dywidendy	3.956	5.087
Odsetki	321.850	140.976
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	7.574	1.585
Zysk ze zbycia inwestycji	46.197	3.901
Różnice kursowe	87.197	63.486
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>47.394</b>	<b>3.024</b>
Odsetki od należności budżetowych	3.249	49
Rozwiązanie rezerw bilansowych	38.455	1.204
Pozostałe	5.690	1.771
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>514.168</b>	<b>218.059</b>

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

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2012	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
<b>Koszty finansowe</b>		
<b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>117.478</b>	<b>215.511</b>
Odsetki	69.454	90.668
Aktualizacja wartości	454	13.059
Odpis aktualizujący	3.198	2.588
Strata ze zbycia inwestycji	10	169
Różnice kursowe	44.362	109.027
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>138.009</b>	<b>139.217</b>
Koszty odsetkowe (w tym efekt zwijania dyskonta)	135.549	135.623
Odsetki od zobowiązań budżetowych	1.625	637
Pozostałe	835	2.957
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>255.487</b>	<b>354.728</b>



## 11. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2012	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011
<b>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych</b>		
- utworzenie odpisu	14.004	2.988
- odwrócenie odpisu	302	2.314
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>		
- utworzenie odpisu	42.911	43.466
- odwrócenie odpisu	32.964	4.296

Wykazany w powyższej tabeli odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych obejmuje głównie aktywa wytwórcze spółki PGE Energia Odnawialna S.A.

Odpis aktualizujący wartość zapasów dotyczył głównie praw pochodzenia energii i został utworzony z uwagi na istotny spadek wartości rynkowej tych aktywów.

Ponadto utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych przedstawiono w nocie 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

### Przedpłata (pożyczka) udzielona Vattenfall AB

W okresach przed dniem bilansowym Spółka dokonała przedpłat na usługi przesyłowe na rzecz Vattenfall Aktiebolag („VAB”). Udzielenie przedpłat wynikało z realizacji Umowy Restrukturyzacyjnej zawartej w dniu 28 maja 2003 roku pomiędzy PGE S.A. oraz VAB i było związane z zakupem udziałów w SwePol Link AB oraz budową i eksploatacją stałoprądowego połączenia pomiędzy polskim i szwedzkim systemem elektroenergetycznym. Z uwagi na charakter powyższych transakcji w sprawozdaniu finansowym według MSSF część udzielonych przedpłat jest ujmowana jako koszt nabycia udziałów w spółce stowarzyszonej a pozostała część była prezentowana jako pożyczka. Jej wartość na dzień 1 stycznia 2012 roku wynosiła 188.992 tysiące złotych.

Przedpłaty były rozliczane w ramach realizacji powyższej umowy, która wygasła w sierpniu 2010 roku. W ciągu okresu sprawozdawczego w Spółce trwały prace mające na celu uregulowanie kwestii realizacji przedpłat pozostałych po wygaśnięciu umowy z VAB. W sierpniu 2012 roku zainteresowane strony podpisały umowy i porozumienia, na mocy których nastąpiła restrukturyzacja spółki SwePol Link AB oraz uregulowanie zaległych rozliczeń. Na dzień 30 września 2012 roku wartość przedpłat prezentowanych jako pożyczka została w całości spłacona.

## 12. Podatek dochodowy

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2012	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 (dane przekształcone)
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		
Bieżący podatek dochodowy	744.570	516.802
Podatek odroczony	187.237	276.791
<b>Razem</b>	<b>931.807</b>	<b>793.593</b>

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa PGE ujęła kwotę 18 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku oraz kwotę 182 tysiące złotych z tytułu rozwiązania aktywów podatkowych w okresie zakończonym dnia 30 września 2012 roku.



### 13. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Elementy rezerwy z tytułu podatku odroczonego

	Stan na 30 września 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Ulgi inwestycyjne 1996-2000	847	997
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	2.009.060	1.609.978
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek, obligacji i należności	60.156	78.081
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	2.870	3.614
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	17.040	10.012
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	131.922	144.730
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	65.432	37.128
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	486.776	588.597
Doszacowanie przychodów	126.476	132.073
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	453.305	544.978
Pozostałe	44.839	114.373
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3.398.723</b>	<b>3.264.561</b>

**Elementy aktywa z tytułu podatku odroczonego**

	Stan na 30 września 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	95.059	96.987
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	130.095	128.147
Rezerwy na świadczenia pracownicze	398.425	386.747
Rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych i rekultywację składowisk popiołów	205.590	193.615
Naliczenie premii dla pracowników	52.176	16.404
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	17.441	19.331
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	31.770	30.490
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	28.060	27.474
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	17.357	33.114
Straty podatkowe	3.187	1.485
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	159.615	167.201
Rezerwa dotycząca obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	320.496	588.972
Pozostałe rezerwy bilansowe	59.655	65.028
Rezerwa na prawa majątkowe	138.143	120.128
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	295.928	208.152
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	82.575	-
Pozostałe	88.046	93.611
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2.123.618</b>	<b>2.176.886</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywów	(787)	(445)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed skompensowaniem</b>	<b>2.122.831</b>	<b>2.176.441</b>
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek grupy kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>328.299</b>	<b>296.387</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1.604.191</b>	<b>1.384.507</b>

## 14. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla

W odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej ujmowane są, przeznaczone na własne potrzeby jednostek Grupy Kapitałowej PGE: uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (European Union Allowances- EUA) oraz pozostałe jednostki umarżane w wyniku emisji dwutlenku węgla (CER, ERU) – zarówno otrzymane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU) jak i nabyte. EUA otrzymane nieodpłatnie w ramach KPRU są ujmowane w ewidencji na początku okresu, na który zostały przyznane, w wartości godziwej właściwej na dzień początkowego ujęcia. EUA otrzymane nieodpłatnie są ujmowane drugostronnie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów. Jednostki zakupione są prezentowane w cenie nabycia.

Jednostki przeznaczone do wykorzystania na potrzeby własne podlegają ocenie utraty wartości łącznie z odpowiednim ośrodkiem generującym strumienie pieniężne.

	EUA		CER/ERU		Razem wartość
	Ilość	Wartość	Ilość	Wartość	
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>56.405</b>	<b>3.038.286</b>	<b>8.238</b>	<b>328.702</b>	<b>3.366.988</b>
Zakup	6.494	201.865	2.284	38.816	240.681
Przyznanie w ramach KPRU	57.042	1.738.417	-	-	1.738.417
Umorzenie	(54.185)	(2.614.667)	(4.935)	(176.792)	(2.791.459)
Reklasyfikacja do/z zapasów	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2012</b>	<b>65.756</b>	<b>2.363.901</b>	<b>5.587</b>	<b>190.726</b>	<b>2.554.627</b>

## 15. Kapitały własne

	Stan na 30 września 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.228.888	73.241.482
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.441.941	66.452.245
<b>Łączna ilość akcji</b>	<b>1.869.760.829</b>	<b>1.869.783.727</b>

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki na dni bilansowe.

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>69,29%</b>	<b>30,71%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Stan na 30 września 2012</b>	<b>61,89%</b>	<b>38,11%</b>	<b>100,00%</b>

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

W dniu 29 lutego 2012 roku Skarb Państwa sprzedał 7,01% akcji Spółki.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem z Ministerstwa Skarbu Państwa po przeprowadzeniu powyższej transakcji sprzedaży udział Skarbu Państwa w kapitale Spółki wynosi 61,89%.

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

### Akcje własne jednostki dominującej

W wyniku procesu połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z PGE Górnictwo i Energetyka S.A. i PGE Energia S.A. w 2010 roku Spółka nabyła 22.898 akcji własnych za kwotę 579 tysięcy złotych. Wartość jednej akcji wynikała z wyceny dokonanej na potrzeby połączenia. Nabycie nastąpiło w celu umorzenia. W dniu 30 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy PGE S.A. podjęło uchwałę o umorzenie akcji poprzez obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 228.980 złotych. W dniu 23 czerwca 2012 roku Sąd wydał postanowienie o obniżeniu kapitału.

### 15.1. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

## **15.2. Zmiany w wartości zysków zatrzymanych**

### **Rozliczenie nabycia dodatkowego udziału w spółkach zależnych**

W skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych Grupa Kapitałowa PGE przedstawiła koszt nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych w wysokości 75 milionów złotych. Na tą kwotę składa się głównie:

- zakup akcji PGE Obrót S.A. od udziałowców niekontrolujących za kwotę 20 milionów złotych;
- zakup akcji własnych przez PGE Obrót S.A. za kwotę 49 milionów złotych.

Skonsolidowane kapitały własne Grupy Kapitałowej PGE zostały ustalone z uwzględnieniem wpływu tych transakcji na strukturę własnościową kapitałów spółek zależnych, mimo iż akcje własne zakupione przez PGE Obrót S.A. nie zostały jeszcze umorzone. W wyniku rozliczenia powyższych zdarzeń kapitał udziałowców niekontrolujących został zmniejszony, a zyski zatrzymane zwiększone o kwotę prawie 94 milionów złotych.

### **Połączenie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A.**

W dniu 12 marca 2012 roku zarejestrowano połączenie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A. Dotychczasowym akcjonariuszem PGE Elektrowni Opole S.A. zostały wydane akcje PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W wyniku tego zdarzenia zmienił się łączny udział jednostki dominującej w kapitale własnym PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz udział w kapitałach własnych jednostek zależnych od tej spółki. W związku z powyższym w zestawieniu zmian w kapitałach własnych dokonano przeniesienia kwoty 37 milionów z pozycji kapitałów przynależnych udziałowcom niekontrolującym do pozycji zysków zatrzymanych przynależnych akcjonariuszom jednostki dominującej.

## **16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty**

	<b>Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków okresu/ roku zakończonego dnia</b>		
	<b>30 września 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
<i>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych</i>			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	3.421.662	1.215.345
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
<b>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie</b>	<b>-</b>	<b>3.421.662</b>	<b>1.215.345</b>
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	<b>1,83</b>	<b>0,65</b>

### **Dywidenda z zysków roku 2011**

W dniu 30 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy PGE S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2011 rok, wysokości 4.556.115.489,08 złotych na:

- dywidendę dla Akcjonariuszy w wysokości 3.421.662.317,07 złotych tj. 1 złoty 83 grosze na jedną akcję,
- kapitał zapasowy w wysokości 1.134.453.172,01 złotych.

Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 22 sierpnia 2012 roku a termin wypłaty dywidendy na 6 września 2012 roku.

### **Dywidenda z zysków okresu zakończonego dnia 30 września 2012 roku**

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

## 17. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahe- ntów	Na spory sądowe	Obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Sprawy praco- wnicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>1.226.670</b>	<b>762.532</b>	<b>408.333</b>	<b>127.679</b>	<b>3.099.855</b>	<b>13.926</b>	<b>1.102.039</b>	<b>84.649</b>	<b>633.290</b>	<b>391.768</b>	<b>7.850.741</b>
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	5.357	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>5.357</b>
Koszty odsetek	53.241	31.185	-	-	-	-	44.246	4.386	-	-	<b>133.058</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia /wykorzystane rezerwy	(41.433)	(48.667)	-	(1.856)	(2.791.459)	(1.085)	(602)	(4.571)	(801.054)	(242.562)	<b>(3.933.289)</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	41.389	1.381.107	1.484	25.729	-	923.708	463.377	<b>2.836.794</b>
Rozwiązane	-	-	(207.740)	(25.992)	(2.684)	(5.980)	-	-	(25.861)	(69.405)	<b>(337.662)</b>
Transfer do działalności zaniechanej	(1.216)	(2.786)	-	-	-	-	-	-	-	(778)	<b>(4.780)</b>
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	3.021	-	47	2.226	<b>5.294</b>
<b>Stan na 30 września 2012</b>	<b>1.242.619</b>	<b>742.264</b>	<b>200.593</b>	<b>141.220</b>	<b>1.686.819</b>	<b>8.345</b>	<b>1.174.433</b>	<b>84.464</b>	<b>730.130</b>	<b>544.626</b>	<b>6.555.513</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>93.061</b>	<b>94.315</b>	<b>200.593</b>	<b>66.341</b>	<b>1.686.819</b>	<b>2.963</b>	<b>733</b>	<b>403</b>	<b>730.130</b>	<b>373.043</b>	<b>3.248.401</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>1.149.558</b>	<b>647.949</b>	<b>-</b>	<b>74.879</b>	<b>-</b>	<b>5.382</b>	<b>1.173.700</b>	<b>84.061</b>	<b>-</b>	<b>171.583</b>	<b>3.307.112</b>

Według obecnych planów rekultywacji wyrobisk końcowych kopalnie węgla brunatnego wchodzące w skład Grupy Kapitałowej szacują, iż koszty będą ponoszone w latach 2032 – 2081 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów) oraz w latach 2041 – 2090 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów).

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahe- ntów	Na spory sądowe	Obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Sprawy praco- wnicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>1.236.661</b>	<b>781.541</b>	<b>350.293</b>	<b>91.529</b>	<b>2.875.058</b>	<b>18.932</b>	<b>930.166</b>	<b>95.441</b>	<b>563.336</b>	<b>350.302</b>	<b>7.293.259</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	26.443	35.534	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>61.977</b>
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(25.114)	4.585	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(20.529)</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia	9.895	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>9.895</b>
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	(38.113)	(12.567)	-	-	-	-	79.500	-	-	-	<b>28.820</b>
Koszty odsetek	70.407	39.477	17.361	-	-	-	53.875	1.977	-	-	<b>183.097</b>
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(53.784)	(89.353)	(763)	(4.037)	(2.908.512)	(4.802)	(4.028)	(12.769)	(1.100.390)	(253.461)	<b>(4.431.899)</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	41.442	57.268	3.133.309	6.551	38.952	-	1.174.704	352.502	<b>4.804.728</b>
Rozwiązane	-	-	-	(20.419)	-	(6.853)	-	-	(3.995)	(54.790)	<b>(86.057)</b>
Pozostałe zmiany	275	3.315	-	3.338	-	98	3.574	-	(365)	(2.785)	<b>7.450</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>1.226.670</b>	<b>762.532</b>	<b>408.333</b>	<b>127.679</b>	<b>3.099.855</b>	<b>13.926</b>	<b>1.102.039</b>	<b>84.649</b>	<b>633.290</b>	<b>391.768</b>	<b>7.850.741</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>100.595</b>	<b>95.421</b>	<b>408.333</b>	<b>59.373</b>	<b>3.099.855</b>	<b>3.073</b>	<b>585</b>	<b>4.974</b>	<b>633.290</b>	<b>228.963</b>	<b>4.634.462</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>1.126.075</b>	<b>667.111</b>	<b>-</b>	<b>68.306</b>	<b>-</b>	<b>10.853</b>	<b>1.101.454</b>	<b>79.675</b>	<b>-</b>	<b>162.805</b>	<b>3.216.279</b>

**17.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia**

Wartość rezerw wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z prognozy wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuarusza.

**17.2. Rezerwy na nagrody jubileuszowe**

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

**17.3. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji dwutlenku węgla**

Rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> jednostki Grupy ewidencjonują w odniesieniu do całości emisji CO<sub>2</sub>. Rezerwa tworzona jest w wysokości najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zaewidencjonowanej wartości EUA otrzymanych nieodpłatnie oraz EUA zakupionych, a także możliwego pokrycia niedoboru certyfikatami CER lub ERU.

**17.4. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów**

Wartość rezerw wykazywaną w tej pozycji dotyczy sporu jednostki dominującej z Alpiq Holding AG. Kwestia została opisana w notce nr 19.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

**17.5. Rezerwy na spory sądowe****Rezerwy na korzystanie z gruntów**

Spółki Grupy PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółki dystrybucyjnej i jej majątku sieciowego. Rezerwa ujęta na dzień bilansowy wynosi łącznie około 107 milionów złotych. Rezerwa tworzona jest na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym.

**17.6. Rezerwy na koszty rekultywacji****Rezerwa na rekultywację wyrobisk kopalnianych**

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 3 lutego 1995 roku o ochronie gruntów rolnych i leśnych oraz ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku Prawo geologiczne i górnicze przedsiębiorca powodujący utratę albo ograniczenie wartości użytkowej gruntu zobowiązany jest do ich rekultywacji na własny koszt.

PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów tworzą rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Koszty rekultywacji wyrobisk końcowych ujmowane są i rozliczane w okresie eksploatacji kopalń, z wykorzystaniem metody naturalnej opartej na proporcji wydobywania węgla w stosunku do całych zasobów złoża. Rezerwa na koniec danego roku liczona jest jako iloczyn zdyskontowanej na dany rok łącznej kwoty kosztów rekultywacji oraz wskaźnika wydobywania węgla. Kwota rezerwy prezentowana w sprawozdaniu finansowym obejmuje również wartość Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze.

**Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów**

Jednostki wytwórcze należące do Grupy PGE tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Rezerwa tworzona jest z wykorzystaniem metody naturalnej proporcjonalnie do stopnia zapełnienia składowiska. Rezerwa na koniec danego roku liczona jest jako iloczyn zdyskontowanej na dany rok łącznej kwoty kosztów rekultywacji oraz stopnia zapełnienia składowiska.



**17.7. Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych**

Rezerwa na koszty likwidacji dotyczy części aktywów PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów, których wyłączenie z produkcji planowane jest do roku 2013. 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. Utworzona rezerwa, której wysokość ustalono w oparciu o przewidywane koszty likwidacji, jest drugostronnie ujmowana w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych. Na wynik finansowy Grupy wpływa amortyzacja aktywowanych kosztów likwidacji, która oszacowana jest na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności odpowiednich aktywów oraz zmiana wysokości rezerwy wynikająca z odwracania dyskonta na dzień bilansowy. Wartość rezerwy na dzień bilansowy wynosi około 84 miliony złotych.

**17.8. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia**

Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia bilansowego. Wartość rezerwy z tego tytułu na dzień 30 września 2012 roku wynosi 730 milionów złotych.

**17.9. Pozostałe rezerwy****Spór dotyczący zakresu opodatkowania podatkiem od nieruchomości**

Główną pozycję pozostałych rezerw stanowi rezerwa na zgłoszone i przewidywane roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości. Kwestia sporu została opisana w nocie nr 24.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

**Spór dotyczący umorzenia praw pochodzenia energii**

PGE Obrót S.A. jest stroną postępowań prowadzonych przez Urząd Regulacji Energetyki, dotyczących wywiązania się z obowiązku umorzenia praw pochodzenia energii – tzw. zielonych i czerwonych certyfikatów. Na dzień 30 września 2012 roku rezerwa utworzona na poczet potencjalnych kar wynosi około 23 milionów złotych. Ostateczna wysokość ewentualnych kar będzie zależała od wyników prowadzonych postępowań i może ulec zmianie.

**Premia roczna**

Pracownikom spółek Grupy Kapitałowej PGE S.A. przysługuje tzw. „ premia roczna” wypłacana na podstawie ponadzakładowego układu zbiorowego pracy lub uregulowań właściwych dla poszczególnych jednostek. Na dzień 30 września 2012 roku wysokość rezerwy utworzonej na ten cel wynosiła około 193 milionów złotych.

**Rezerwa na niewykorzystane urlopy**

Grupa tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urloпами. Wysokość rezerwy na dzień bilansowy wynosi około 62 miliony złotych.

**Rezerwa związana z Programem Dobrowolnych Odejść**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Programy Dobrowolnych Odejść (PDO) były realizowane w czterech spółkach Grupy Kapitałowej PGE. Łączna kwota kosztów (w tym utworzonych rezerw) odniesionych w sprawozdanie z całkowitych dochodów okresu zakończonego dnia 30 września 2012 roku wyniosła 156 milionów złotych. Ponieważ w trakcie okresu sprawozdawczego spółki rozpoczęły wypłatę odszkodowań związanych z PDO, utworzona rezerwa została częściowo wykorzystana i na dzień 30 września 2012 roku wynosiła 67 milionów złotych. Dodatkowo na dzień 30 września 2012 roku zostało ujęte zobowiązanie z tego tytułu w kwocie 29 milionów złotych.

## 18. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe</b>	<b>Stan na 30 września 2012</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>
<b>Długoterminowe:</b>		
Dotacje rządowe	414.065	361.114
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	865.138	894.184
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe</b>	<b>1.279.203</b>	<b>1.255.298</b>
<b>Krótkoterminowe:</b>		
Dotacje rządowe	8.806	4.666
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	555.293	112.451
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe krótkoterminowe</b>	<b>564.099</b>	<b>117.117</b>

Poniżej przedstawiono analizę pozycji składających się na dotacje rządowe oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów.

<b>Dotacje rządowe</b>	<b>Stan na 30 września 2012</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	55.008	54.594
Otrzymane dotacje z NFOŚiGW	92.481	66.951
Dotacja z Unii Europejskiej na CCS	242.466	219.307
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	32.916	24.928
<b>Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:</b>	<b>422.871</b>	<b>365.780</b>
Długoterminowe	414.065	361.114
Krótkoterminowe	8.806	4.666

<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>Stan na 30 września 2012</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>
Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	434.604	-
Nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	120.317	130.410
Dotacje otrzymane i opłaty przyłączeniowe	770.066	799.515
Przychody z dzierżawy	4.258	2.987
Pozostałe rozliczenia przychodów	91.186	73.723
<b>Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:</b>	<b>1.420.431</b>	<b>1.006.635</b>
Długoterminowe	865.138	894.184
Krótkoterminowe	555.293	112.451

W maju 2010 roku PGE Elektrownia Bełchatów S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) podpisała z Komisją Europejską umowę o dofinansowanie projektu demonstracyjnego pod nazwą „Budowa instalacji do wychwytywania, transportu i geologicznego składowania dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)” na kwotę 180 milionów euro. Środki uzyskane przez Elektrownię Bełchatów na dofinansowanie projektu, zostaną przeznaczone na jeden z trzech kluczowych komponentów instalacji CCS („Carbon Capture and Storage”) - komponent wychwytywania CO<sub>2</sub>.

Na pozycję dotacje otrzymane w pozycji pozostałych rozliczeń międzyokresowych przychodów składają się głównie opłaty za przyłączenia do sieci energetycznych otrzymane przed dniem 1 lipca 2010 roku, które w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są traktowane jako dotacje do rzeczowych aktywów trwałych.

Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla wykazywane w powyższej tabeli przedstawiają wartość uprawnień otrzymanych nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień na rok 2012. Pozycja ta jest rozliczana do sprawozdania z całkowitych dochodów w ciągu danego roku sprawozdawczego.

**19. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe****19.1. Zobowiązania warunkowe**

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>Stan na 30 września 2012</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	250.847	220.891
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	13.696	12.184
Roszczenia z tytułu kar umownych	33.987	13.858
Roszczenia pracowników	52.053	52.009
Odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości	2.891	7.296
Inne zobowiązania warunkowe	202.052	197.524
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>555.526</b>	<b>503.762</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**

Pozycja przedstawia przede wszystkim roszczenia kontrahentów wobec spółek Grupy Kapitałowej z tytułu świadczonych usług lub dostarczonych produktów.

**Roszczenia z tytułu kar umownych**

W pozycji tej ujęte zostało zobowiązanie warunkowe w wynikające z naliczonych kar umownych w wysokości 14 milionów złotych 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.) oraz wynikające ze złożonego przez Agencję Nieruchomości Rolnych przeciwko PGE Energetyka Odnawialna S.A. pozwu o zapłatę 19 milionów złotych za nieprzedłużenie umowy dzierżawy nieruchomości.

**Roszczenia pracowników**

W pozycji tej ujęto przede wszystkim wartość potencjalnych roszczeń części pracowników jednego z pracodawców w spółce zależnej Grupy Kapitałowej PGE, zatrudnionych w ruchu ciągłym, o wypłatę dodatków za pracę w godzinach nadliczbowych. Pracownikom zatrudnionym w ruchu ciągłym u tego pracodawcy, zgodnie z Kodeksem Pracy oraz Zakładowym Układem Zbiorowym, przysługuje w danym miesiącu określona liczba dni wolnych od pracy.

Potencjalne roszczenia pracowników mogą się pojawić w związku z wyrokiem Sądu Okręgowego, rozstrzygającym na korzyść jednego z pracowników interpretację pojęcia dnia wolnego od pracy, którego nie definiują przepisy prawa pracy. Spółka stoi na stanowisku, że przez dzień wolny od pracy należy rozumieć kolejne 24 godziny po zakończeniu pracy przez pracownika na danej zmianie i taką zasadę spółka stosuje udzielając pracownikom dni wolnych od pracy. Natomiast zgodnie z wyrokiem – z którym spółka się nie zgadza – przez dzień wolny od pracy należy rozumieć kolejne 24 godziny po zakończeniu doby pracowniczej, a nie po zakończeniu pracy na danej zmianie.

W związku z powyższym możliwe jest występowanie kolejnych pracowników z roszczeniami o wypłatę dodatków za pracę w godzinach nadliczbowych. Zobowiązanie warunkowe zostało wyliczone dla pracowników, którzy złożyli do pracodawcy wnioski o przedstawienie harmonogramów czasu pracy za trzy ostatnie lata.

**Inne zobowiązania warunkowe**

Na inne zobowiązania warunkowe składa się głównie nierozliczona wartość środków otrzymanych przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na mocy podpisanej umowy o dofinansowanie projektu demonstracyjnego pn. „Budowa instalacji do wychwytywania, transportu i geologicznego składowania dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)” w wysokości około 163 milionów złotych, wartość potencjalnych kar pieniężnych w wysokości prawie 13 milionów złotych związanych z prowadzonymi postępowaniami dotyczącymi ochrony środowiska (naruszenie warunków odprowadzania ścieków oraz wycinki drzew w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej PGE) oraz kwota ponad 24 milionów złotych roszczenia odszkodowawczego dotyczącego zaniżenia stosunku wymiany akcji spółki PGE Elektrownia Opole S.A. na akcje spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

## **19.2. Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi**

### **Bezumowne korzystanie z nieruchomości**

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa korzysta z bardzo dużej liczby nieruchomości, na których posadowione są urządzenia, budynki i budowle służące działalności przesyłowej. W stosunku do znacznej liczby nieruchomości istnieją wątpliwości co do prawidłowości tytułu uprawniającego do ich wykorzystywania. W przypadku nieruchomości, w stosunku do których spółki Grupy nie mają tytułu prawnego lub tytuł prawny jest wątpliwy, istnieje ryzyko roszczeń ze strony ich właścicieli, domniemanych właścicieli lub innych osób o wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z tych nieruchomości. Jak opisano w notce nr 17.5 niniejszego sprawozdania finansowego odpowiednia rezerwa tworzona jest na wartość roszczeń zgłoszonych w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości sporów w przyszłości.

### **Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu gazu z PGNiG**

Zgodnie z zawartymi umowami na zakup gazu, elektrociepłownie z Grupy PGE zobowiązane są do odebrania określonej minimalnej ilości paliwa gazowego a także do nieprzekroczenia określonej wielkości maksymalnej poboru gazu w poszczególnych godzinach i miesiącach. W razie nieodebrania minimalnych ilości gazu elektrociepłownie zobowiązane są do uiszczenia odpowiedniej opłaty obliczonej zgodnie z formułą zawartą w umowach, przy czym umowy przewidują, iż ilości paliwa gazowego nieodebrane przez poszczególne elektrociepłownie, ale opłacone mogą być odebrane w ciągu kolejnych trzech lat umownych. Postanowienia nakładające na elektrociepłownie obowiązek zapłaty za nieodebrane dostawy gazu mogą być źródłem istotnych zobowiązań finansowych po stronie elektrociepłowni w przypadku nieodebrania znacznych ilości gazu. W ocenie Grupy warunki dostaw gazu przez PGNiG do elektrociepłowni z Grupy PGE nie odbiegają jednak od warunków dostaw gazu do innych elektrowni stosowanych na polskim rynku.

### **Wypełnienie tzw. obliża giełdowego w 2010 roku**

W poprzednich sprawozdaniach finansowych Grupa Kapitałowa PGE opisywała kwestię wypełnienia tzw. obliża giełdowego w 2010 roku. W dniu 9 sierpnia 2010 roku weszła w życie nowelizacja ustawy Prawo energetyczne, która nakłada na przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej obowiązek sprzedaży wytworzonej energii na giełdach towarowych. Wątpliwości budziła interpretacja art. 49a zmienionej ustawy oraz interpretacja art. 19 ustawy z dnia 8 stycznia 2010 roku o zmianie ustawy – Prawo energetyczne, w zakresie, w którym regulowane jest pojęcie energii elektrycznej niesprzedanej do dnia wejścia w życie zaktualizowanych przepisów.

Zgodnie z przyjętą przez jednostki z Grupy Kapitałowej PGE interpretacją energia elektryczna zakontraktowana przed dniem wejścia w życie ustawy jest energią sprzedaną i tym samym nie stosuje się do niej przepisów art. 49a ust. 1 i 2 ustawy Prawo energetyczne, odnoszących się do sprzedaży energii elektrycznej na giełdach towarowych.

W 2012 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął formalne postępowanie w tej sprawie. Spółka PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (oraz PGE Elektrownia Opole S.A. do momentu połączenia) przedstawiła stosowne wyjaśnienia i dokumenty. Sporządzając poprzednie sprawozdania finansowe Grupa Kapitałowa nie była w stanie oszacować wyników prowadzonego postępowania i wysokości ewentualnych kar. We wrześniu 2012 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, wymierzającą karę w łącznej wysokości 90 tysięcy złotych. Jednostka złożyła odwołanie od tej decyzji.

## **19.3. Należności warunkowe**

Na dzień bilansowy Grupa posiadała około 63 milionów złotych należności warunkowych dotyczących między innymi otrzymania dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację projektu budowy bloku kogeneracyjnego, zwrotu podatku VAT oraz zgłoszonych roszczeń do ubezpieczycieli za szkody losowe.

Dodatkowo kwestia ewentualnego zwrotu podatku akcyzowego za lata 2006 – 2008 została opisana w notce nr 24.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **19.4. Inne sprawy sądowe i sporne**

##### **Spór PGE – ATEL (obecnie Alpiq Holding AG)**

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

W poprzednich okresach na podstawie dostępnych danych oraz według swojej najlepszej wiedzy PGE S.A. dokonała rzetelnego szacunku roszczeń, co do których istniało prawdopodobieństwo, iż mogą być uznane przez Trybunał Arbitrażowy za zasadne. Na tak oszacowane roszczenie Spółka utworzyła rezerwę, która na dzień 31 sierpnia 2012 roku wynosiła ponad 94 milionów euro (w tym kwota główna w wysokości 79 milionów euro).

W dniu 12 września 2012 roku Trybunał wydał orzeczenie w przedmiotowej sprawie, na mocy którego PGE zobowiązano do zapłaty na rzecz Atel kwotę ponad 43 milionów EUR, powiększonej o należne odsetki. Po dniu wydania i doręczenia orzeczenia Trybunału Arbitrażowego Spółka rozwiązała nadwyżkę wcześniej utworzonej rezerwy. Na dzień 30 września 2012 roku w pozycji rezerw Spółka wykazuje ww. kwotę zasądzoną przez Trybunał Arbitrażowy powiększoną o koszty wynagrodzenia kancelarii prawnej.

##### **Kwestie prawne związane z Programem Konsolidacja**

W ramach Programu Konsolidacja w dniach 3 i 16 sierpnia 2010 roku nadzwyczajne walne zgromadzenia spółek Grupy Kapitałowej PGE podjęły uchwały o połączeniu (uchwały połączeniowe). Do przedmiotowych uchwał nieliczni akcjonariusze spółek wnieśli pozwy o stwierdzenie ich nieważności wraz z ewentualnym żądaniem o ich uchylenie. Przedmiotowe pozwy dotyczyły uchwały połączeniowej PGE Elektrownia Opole S.A. oraz uchwał połączeniowych niektórych spółek połączonych w ramach linii biznesowej górnictwo i energetyka konwencjonalna (sprawy prowadzone przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) oraz uchwały połączeniowej podjętej przez akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. (sprawa prowadzona przez PGE S.A.).

Dotychczas we wszystkich prawomocnie zakończonych sprawach Sady orzekły o oddaleniu w całości wniesionych powództw, przychylając się do stanowiska pozwanych spółek, iż zarzuty akcjonariuszy są pozorne a ich celem jest zakwestionowanie parytetu wymiany akcji, co jest niedopuszczalne w trybie zaskarżania uchwał. Akcjonariusze wykorzystując przysługujące im uprawnienia procesowe wnieśli skargi kasacyjne w sprawach przeciwko PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Elektrownia Opole S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Dotychczas Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną w sprawie przeciwko PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz PGE Elektrownia Opole S.A. – spółki oczekują obecnie na wyznaczenie terminu rozprawy. Natomiast w sprawie przeciwko PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej, co kończy postępowanie w sprawie.

Ponadto Grupa Kapitałowa PGE nadal oczekuje na rozstrzygnięcie ostatniej ze spraw w przedmiocie stwierdzenia nieważności (ewentualnie uchylenia) uchwały połączeniowej, zawisłej przed sądem II instancji.

Niezależnie od zaskarżenia uchwał połączeniowych, zaskarżone zostały postanowienia: o wpisie połączenia PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. ze spółkami przejmowanymi w ramach linii biznesowej energetyka konwencjonalna oraz połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami przejmowanymi. Ostatecznie Sąd Apelacyjny oddalił wniesione apelacje, a postanowienia w przedmiocie wpisu ww. połączeń uprawomocniły się.



## 20. Zobowiązania finansowe

<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (stan na 30 września 2012)</b>	<b>Część długo-terminowa</b>	<b>Część krótko-terminowa</b>	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1.140.196	485.144	<b>1.625.340</b>
Leasing	4.009	3.111	<b>7.120</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	951.224	<b>951.224</b>
Rekompensaty z tytułu KDT	-	1.181.652	<b>1.181.652</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	20.961	847.380	<b>868.341</b>
<b>Razem</b>	<b>1.165.166</b>	<b>3.468.511</b>	<b>4.633.677</b>

Na pozycję pozostałych zobowiązań finansowych składają się głównie zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 440 milionów złotych oraz otrzymane wadia, kaucje i zabezpieczenia wykonania umów w łącznej wysokości 338 milionów złotych (w tym przede wszystkim kaucja otrzymana przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Opole od Rafako S.A., związana z budową nowych bloków energetycznych).

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów i pożyczek Grupa wykazuje między innymi:

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Opole w Banku PEKAO S.A. w celu sfinansowania budowy bloków 1-4 – o wartości bilansowej na dzień 30 września 2012 roku równej 102 milionów złotych;
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW – o wartości bilansowej na dzień 30 września 2012 roku równej 612 milionów złotych;
- kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów w Nordyckim Banku Inwestycyjnym, UBS Investment Bank AG i w Banku Ochrony Środowiska S.A. na modernizację urządzeń wytwórczych o łącznej wartości bilansowej na dzień 30 września 2012 roku 439 milionów złotych.

Ponadto PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na dzień 30 września 2012 roku posiadała możliwość emisji obligacji w ramach 3 programów emisji obligacji: programu skierowanego do nabywców zewnętrznych na kwotę maksymalną 10 miliardów złotych, programu skierowanego do inwestorów na polskim rynku kapitałowym na kwotę 5 miliardów złotych oraz programu skierowanego do podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej PGE na kwotę 5 miliardów złotych.

## 21. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień bilansowy Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 13.061 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Najbardziej istotne zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- budowy nowych bloków w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Opole na łączną kwotę około 9.209 milionów złotych;
- nakładów na modernizację bloków 7-12 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w łącznej wysokości około 2.684 milionów złotych;
- zobowiązań inwestycyjnych PGE Dystrybucja S.A. w łącznej wysokości około 743 milionów złotych.

## 22. Informacja o istotnych transakcjach zakupu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE zakupiła rzeczowe aktywa trwałe oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie o wartości 2.995 milionów złotych. Największe nakłady poniesione zostały przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (1.769 milionów złotych) oraz PGE Dystrybucja S.A. (803 miliony złotych). Główną pozycją nakładów w wysokości 780 milionów złotych była kompleksowa rekonstrukcja i modernizacja bloków 5, 6, 7 oraz 8 w Elektrowni Bełchatów oraz zwiększenie środków trwałych z tytułu zakupu spółki Pelplin sp. z o.o. przez PGE Energia Odnawialna S.A. w kwocie 284 mln. W bieżącym okresie nie miały miejsca istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

## 23. Informacja o podmiotach powiązanych

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

### 23.1. Jednostki stowarzyszone

	Sprzedaż na rzecz jednostek stowarzyszonych	Zakupy od jednostek stowarzyszonych	Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych	Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych
01.01.-30.09.2012	4.419	112	737	2
01.01.-30.09.2011	31.076	24.896	4.142	2.595

### 23.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz spółek zależnych od Skarbu Państwa	Zakupy od spółek zależnych od Skarbu Państwa	Należności handlowe od spółek zależnych od Skarbu Państwa	Zobowiązania handlowe wobec spółek zależnych od Skarbu Państwa
01.01.-30.09.2012	1.173.197	2.325.428	217.058	442.873
01.01.-30.09.2011	1.640.153	3.781.594	233.108	374.986

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółki PSE-Operator S.A., elektrowni zawodowych, spółek obrotu energią elektryczną, spółek sprzedaży detalicznej oraz zakupu węgla od polskich kopalń.

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



### 23.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Kadra kierownicza obejmuje Zarządy oraz Rady Nadzorcze jednostki dominującej, spółek koncernowych podstawowych linii biznesowych, PGE Energia Jądrowa S.A., PGE EJ1 sp. z o.o., PGE Systemy S.A. oraz Exatel S.A.

	<b>Okres zakończony 30 września 2012</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2011</b> <i>(dane przekształcone)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	17.098	16.526
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	5.305	484
<b>Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej</b>	<b>22.403</b>	<b>17.010</b>

	<b>Okres zakończony 30 września 2012</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2011</b> <i>(dane przekształcone)</i>
Zarząd jednostki dominującej	5.941	1.516
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	252	280
Zarządy - jednostki zależne	15.451	14.004
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	759	1.210
<b>Razem</b>	<b>22.403</b>	<b>17.010</b>

Członkowie Zarządów niektórych spółek Grupy Kapitałowej zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

Dane w powyższych tabelach przedstawiają koszty wynagrodzeń kadry kierowniczej ujęte w danym okresie w spółkach Grupy Kapitałowej PGE. W okresie zakończonym dnia 30 września 2012 w pozycji wynagrodzeń ujęto również odpowiednią część naliczenia rezerw na nagrody, do których kluczowa kadra kierownicza jest uprawniona. Ostateczna wysokość premii lub nagród zależy będzie między innymi od wyników osiągniętych przez poszczególne jednostki i całą Grupę Kapitałową PGE.

Wzrost wynagrodzeń Zarządu jednostki dominującej w okresie zakończonym dnia 30 września 2012 roku w porównaniu do okresu zakończonego dnia 30 września 2011 roku wynika głównie ze zmiany struktury wynagradzania. W okresie porównywalnym Członkowie Zarządu PGE S.A. zasiadali również w zarządach oraz Radach Nadzorczych kluczowych spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE i pobierali z tego tytułu wynagrodzenie. W bieżącym okresie Członkowie Zarządu Spółki nie zasiadali w zarządach spółek zależnych a z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych nie pobierali wynagrodzenia.

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PGE w okresie sprawozdawczym wyniosły 14.611 tysięcy złotych a w okresie porównywalnym 16.856 tysięcy złotych.

## **24. 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.

W 2011 oraz w 2012 roku obowiązują następujące stawki podatkowe: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

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

Poniżej przedstawiono istotne postępowania dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych toczące się w spółkach Grupy Kapitałowej w ciągu okresu sprawozdawczego.

### **24.1. Podatek akcyzowy**

W związku z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami Unii Europejskiej w dniu 11 lutego 2009 roku elektrownie i elektrociepłownie należące do Grupy PGE złożyły korekty deklaracji wraz z wnioskami stwierdzającymi nadpłatę podatku akcyzowego za lata 2006 – 2008 oraz miesiące styczeń i luty 2009 roku. Łączna wartość nadpłaty stwierdzona w przedmiotowych wnioskach (bez kosztów odsetek) wyniosła około 3,4 miliarda złotych.

Kwestia zwrotu podatku akcyzowego za ten okres jest obecnie przedmiotem sporów pomiędzy wytwórcami a organami podatkowymi. Różne aspekty tych sporów są również przedmiotem postępowań prowadzonych przed sądami administracyjnymi. Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku odzyskania przez spółki wytwórcze wchodzące w skład Grupy PGE nienależnie zapłaconego podatku akcyzowego, przeciwko tym jednostkom mogą zostać skierowane roszczenia cywilnoprawne ze strony odbiorców energii elektrycznej, którzy w przeszłości faktycznie ponieśli ekonomiczny ciężar podatku akcyzowego (np. w oparciu o zarzut bezpodstawnego wzbogacenia). Oszacowanie skali potencjalnych roszczeń w tym zakresie nie jest obecnie możliwe, lecz kwestia ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na przyszłą działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

## 24.2. Podatek od nieruchomości

W elektrowniach Grupy Kapitałowej PGE prowadzone są postępowania podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości. 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, tj. przed organami pierwszej instancji (wójt, burmistrz), przed samorządowymi kolegiami odwoławczymi oraz przed sądami apelacyjnymi.

Mając na uwadze toczące się spory Grupa Kapitałowa PGE utworzyła w odpowiedniej wysokości rezerwę na potencjalną wyższą wartość podatku. Na podstawie MSR 37 par. 92 ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Grupa nie podaje bliższych szczegółów.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego rozstrzygnięty został jedynie spór w zakresie podatku od nieruchomości Elektrowni Dolna Odra za rok 2006. Po kilku etapach postępowania w dniu 12 lipca 2012 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Szczecinie wydało decyzję, w której określiło wysokość zobowiązania podatkowego tej jednostki przychylając się do stanowiska spółki. W wyniku decyzji Grupa Kapitałowa PGE częściowo rozwiązała rezerwę.

## 25. Działalność zaniechana

Od 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE przeprowadzany jest Program „Non-core”, którego celem jest transparentne rozdzielanie działalności podstawowej od pozostałej oraz zbywanie i reorganizacja tzw. aktywów pozaenergetycznych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa zidentyfikowała dwie spółki zależne, dla których rozpoczęto proces zbywania i w związku z tym spełniają definicję działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5: Budownictwo-Hydroenergetyka Dychów sp. z o.o. oraz MegaMed sp. z o.o. W sprawozdaniu na dzień 30 września 2012 roku przychody oraz koszty tych spółek zostały pokazane odrębnie od działalności pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej.

Poniżej przedstawiono wielkości dotyczące działalności, która w okresie sprawozdawczym spełniła definicję przeznaczoną do zaniechania:

	Przychody	Koszty	Zysk/(strata) brutto	Podatek dochodowy	Zysk/(strata) netto
BH Dychów sp. z o.o.	13.463	(14.249)	(786)	217	(569)
MegaMed sp. z o.o.	30.592	(30.253)	339	(61)	278
<b>RAZEM</b>	<b>44.055</b>	<b>(44.502)</b>	<b>(447)</b>	<b>156</b>	<b>(291)</b>

Jednostka dominująca posiada pośrednio 100% udział w kapitale spółki BH Dychów sp. z o.o. oraz 98,54% udział w kapitale spółki MegaMed sp. z o.o. W związku z powyższym udział akcjonariuszy jednostki dominującej w stracie netto przypisanej do działalności zaniechanej wyniósł w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku 295 tysięcy złotych. W porównywalnym okresie roku 2011 zysk netto wyżej wymienionych spółek wyniósł 1.446 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma ich aktywów wynosiła 55.409 tysięcy złotych a suma ich zobowiązań wynosiła 31.190 tysięcy złotych.

## **26. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

### **26.1. Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych**

W myśl ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130 poz. 905 z 2007 r.) („Ustawa KDT”) niektórzy wytwórcy wchodzący obecnie w skład koncernu PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („PGE GiEK S.A.”) otrzymali prawo do środków na pokrycie kosztów osieroconych (tzw. „rekompensat”). Maksymalna wysokość kosztów osieroconych, włączając w to koszty osierocone przypadające na rok 2007, wraz z uwzględnieniem kosztów dodatkowych (o których mowa w art. 44 Ustawy KDT) na podstawie załącznika nr 2 wynosi 6.317 milionów złotych. Zgodnie z Ustawą KDT uprawnieni wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE otrzymują rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, zaś po całym okresie, na który zawarta została umowa KDT, korekta końcowa.

Wytwórcy jako przychód okresu ujmują otrzymane w formie zaliczek środki pieniężne, skorygowane odpowiednio o korektę roczną oraz odpowiednią część planowanej korekty końcowej. Alokacja korekty końcowej do danego okresu sprawozdawczego dokonywana jest w oparciu o planowany rozkład przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usług systemowych w okresie korygowania.

Zapisy Ustawy KDT są w wielu punktach niejednoznaczne i rodzą istotne wątpliwości interpretacyjne. Przeprowadzając obliczenia prognozowanych wyników poszczególnych wytwórców oraz wynikających z nich rekompensat, korekt rocznych kosztów osieroconych, korekt końcowych oraz wynikających z nich wysokości przychodów ujmowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Grupa zastosowała swoją najlepszą wiedzę w tym zakresie a także korzystała ze wsparcia zewnętrznych ekspertów.

### **Spór z Prezesem URE dotyczący korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym**

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego uprawnieni wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE otrzymali decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za lata 2008, 2009, 2010 i 2011. W większości decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT.

Łączna kwota korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym wynikających z decyzji Prezesa URE dla uprawnionych wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE za lata 2008 – 2011 wynosi minus 1.031,8 milionów złotych.

Począwszy od 2009 roku trwa szereg postępowań przed Sądem Okręgowym w Warszawie – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) dotyczących odwołań wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE od Decyzji Prezesa URE. Postępowania te znajdują się na różnym etapie zaawansowania.

### **Postępowania dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych za 2008 rok**

W okresie luty – listopad 2012 roku Sąd Apelacyjny wydał wyroki w sześciu analogicznych sprawach dotyczących korekty kosztów osieroconych za rok 2008 wydanych dla poszczególnych jednostek wytwórczych wchodzących w skład PGE GiEK S.A.:

- W trzech sprawach o łącznej wartości przedmiotu sporu 186,8 milionów złotych Sąd Apelacyjny wydał wyroki, w których oddalił apelacje Prezesa URE od wyroków SOKiK jako bezzasadne i zmienił decyzje Prezesa URE zgodnie z żądaniami spółki.
- W jednej sprawie o wartości przedmiotu sporu 26,7 milionów złotych Sąd Apelacyjny wydał wyrok, w którym uwzględnił apelację Prezesa URE od wyroku SOKiK.

Od powyższych wyroków odpowiednio PGE GiEK S.A. lub Prezes URE złożyli skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Skargi są na różnym etapie postępowania.

- W jednej sprawie o wartości przedmiotu sporu 178,8 milionów złotych Sąd Apelacyjny wydał postanowienie o zawieszeniu przedmiotowego postępowania i nie wydał merytorycznego rozstrzygnięcia do czasu wypowiedzenia się przez Sąd Najwyższy w przedmiocie skarg kasacyjnych.
- W jednej sprawie o wartości przedmiotu sporu 42,4 milionów złotych Sąd Apelacyjny wydał wyrok, którym uchylił wyrok SOKiK i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez SOKiK. W dniu 12 listopada 2012 roku SOKiK ponownie rozpoznał sprawę i wydał wyrok, którym zmienił decyzje Prezesa URE zgodnie z żądaniem spółki. Wyrok nie jest prawomocny. Prezesowi URE przysługuje od niego apelacja do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

#### **Postępowania dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych za 2009 i 2010 rok**

W czerwcu 2012 roku SOKiK wydał dwa wyroki, w których uwzględnił odwołania PGE GiEK S.A. od decyzji Prezesa URE w sprawie ustalenia wysokości korekt rocznych kosztów osieroconych należnych dwóm wytwórcóm za rok 2009. Łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła 85,2 milionów złotych. Obydwa wyroki nie są prawomocne, Prezes URE złożył od nich apelacje, a Spółka złożyła odpowiedź na te apelacje.

W październiku 2012 roku odbyła się jedna rozprawa przed SOKiK w sprawie z odwołania PGE GiEK S.A. od decyzji Prezesa URE w przedmiocie KO 2009 o wartości przedmiotu sporu 241,7 milionów złotych. Ostatecznie SOKiK nie wydał orzeczenia w sprawie i odłożył rozprawę na późniejszy termin.

Pozostałe sprawy dotyczące roku 2009 i 2010 nie były jeszcze rozstrzygnięte przez SOKiK.

#### **Decyzje Prezesa URE dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2011 rok**

W dniu 31 lipca 2012 roku Prezes URE wydał decyzje dotyczące ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych oraz korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2011 rok. Decyzje te były niekorzystne dla PGE GiEK S.A. i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT (łączna kwota korekt wynikająca z decyzji Prezesa URE dla wytwórców wchodzących w skład PGE GiEK S.A. za rok 2011 wynosiła minus 536,5 milionów złotych). W dniu 16 sierpnia 2012 roku PGE GiEK S.A. odwołała się od wyżej opisanej decyzji Prezesa URE do SOKiK. W wyniku tego odwołania Prezes URE podzielił stanowisko Grupy i w dniu 21 września 2012 roku wydał decyzje zmieniające wcześniejsze decyzje w sprawie wysokości korekty kosztów osieroconych za 2011 rok na kwotę minus 83,8 milionów złotych. Wysokość powyższej korekty jest bezsporna.

W zakresie korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2011 rok Prezes URE nie uwzględnił odwołania Spółki, w związku z czym przekazał przedmiotowe odwołanie do SOKiK. Wartość przedmiotu sporu wynosi 5,8 milionów złotych.

#### **Podsumowanie oraz ujęcie w sprawozdaniu finansowym**

Zarządy PGE S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. nie zgadzają się z wyżej opisanym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie Elektrociepłowni Lublin-Wrotków, tym bardziej, iż jak opisano powyżej, w analogicznych sprawach dotyczących Elektrociepłowni Rzeszów, Elektrociepłowni Gorzów i Elektrowni Turów, Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał odmienne rozstrzygnięcia i oddalił apelacje Prezesa URE jako bezzasadne. Tym samym utrzymał w mocy wyroki SOKiK wydane w tych sprawach, uwzględniające odwołania wytwórców i zmieniające decyzje Prezesa URE zgodnie z żądaniami spółki. PGE S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. zamierzają wykorzystać wszystkie przewidziane prawem kroki w celu korzystnego rozstrzygnięcia sporów. W przedmiotowej sprawie w dniu 11 czerwca 2012 roku została wniesiona skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

Ponieważ wyrok dotyczący Elektrociepłowni Lublin Wrotków zapadł przed datą sporządzenia sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa skorygowała swoje szacunki przychodów z tytułu rekompensat KDT za lata 2008-2010 do wysokości otrzymanych zaliczek skorygowanych o korekty roczne ustalone w decyzjach Prezesa URE oraz



odpowiednią część planowanej korekty końcowej. Korekty tej nie dokonano dla przychodów za 2008 rok rozpoznanych w Elektrociepłowni Rzeszów, dla której przed Sądem Apelacyjnym uzyskano korzystne rozstrzygnięcie. W związku z powyższym w pozostałych kosztach operacyjnych roku 2011 ujęto kwotę 1.037,6 milionów złotych.

Pozytywne wyroki Sądu Apelacyjnego w sprawie Elektrociepłowni Gorzów i Elektrowni Turów spowodowały w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 września 2012 roku korektę rozliczeń rekompensat KDT o kwotę 130,3 mln złotych. Wartość korekty została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Decyzje oraz skorygowane decyzje Prezesa URE w sprawie korekt rocznych za 2011 rok nie miały znaczenia dla przychodów i zysku Grupy Kapitałowej PGE raportowanych w śródrocznych sprawozdaniach finansowych w roku 2012 i były ujmowane jako zmiany rozrachunków ze spółką Zarządca Rozliczeń S.A.

## **26.2. Umowa dotycząca poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków**

W dniu 4 lipca 2012 roku PGE S.A. zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków. Stronami umowy są PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. ("PGNiG"), ENEA S.A., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A.

Przedmiotem współpracy na podstawie Umowy będzie poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo, którą posiada PGNiG ("Koncesja Wejherowo"). W ramach Koncesji Wejherowo ścisła współpraca dotyczyć będzie powierzchni około 160 km<sup>2</sup>. Umowa przewiduje ponadto preferencje w możliwości współpracy na pozostałym obszarze Koncesji Wejherowo (z wyjątkiem sytuacji, gdy PGNiG dokonuje samodzielnego poszukiwania, rozpoznawania lub wydobywania węglowodorów oraz z wyjątkiem obszaru, na którym PGNiG już prowadzi prace poszukiwawcze w rejonie miejscowości Opalino i Lubocino).

Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji (padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz) są przewidziane na kwotę 1.720 milionów złotych. Szczegółowe warunki współpracy, w tym: szczegółowy budżet i harmonogram projektu, udziały stron w finansowaniu wydatków wynikających z uzgodnionego budżetu, udziały w zyskach z projektu oraz zasady odpowiedzialności, w tym kary umowne, na wypadek niewykonania, w szczególności przez PGNiG, niektórych zobowiązań wynikających z umowy, zostaną (zgodnie z aneksem do umowy) ustalone przez strony do dnia 4 lutego 2013 roku. W wypadku braku takich szczegółowych uzgodnień umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron. Jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień, strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli (zgodnie z aneksem do umowy) do dnia 31 grudnia 2013 roku nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, umowa wygaśnie.

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

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

Na podstawie podpisanego Listu Intencyjnego strony podejmą prace nad wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej PGE EJ1 sp. z o.o., która odpowiada za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Projekt umowy uwzględni będzie prawa i obowiązki każdej ze stron przy realizacji projektu, przy założeniu że PGE będzie pełnić, bezpośrednio lub poprzez podmiot zależny, rolę wiodącą w procesie realizacji projektu.

List Intencyjny obowiązuje do dnia 31 grudnia 2012 roku z możliwością przedłużenia okresu jego obowiązywania o jeden kwartał za zgodą wszystkich Stron.

## **26.4. Programy Dobrowolnych Odejść**

Programy Dobrowolnych Odejść (PDO) mają na celu optymalizację stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PGE i kierowane są głównie do pracowników objętych gwarancjami zatrudnienia na podstawie umów społecznych. Wpływ programów na wyniki finansowe wykazywane w sprawozdaniu finansowym został opisany w notce 17.9 niniejszego sprawozdania finansowego.

## **26.5. Świadectwa pochodzenia energii**

### **Spór dotyczący energii wytworzonej z biomasy**

W bieżącym okresie sprawozdawczym toczyły się przez Urzędem Regulacji Energetyki postępowania wyjaśniające w zakresie wydania świadectw pochodzenia energii wytworzonej w roku 2011 z biomasy w oddziałach Elektrownia Bełchatów oraz Zespole Elektrowni Dolna Odra (wchodzących w skład spółki zależnej PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.). Wątpliwości Prezesa URE budzi spełnienie przez spalane w tych oddziałach rodzaje biomasy (ligninoceluloza pohydrolityczna i wyłoczyny z masłosza) wymogów biodegradowalności i z tego powodu Prezes URE wstrzymuje decyzję o wydanie części świadectw, mimo iż w poprzednich latach wydał świadectwa pochodzenia dla energii wytwarzanej z tych rodzajów biomasy.

W odpowiedzi na kolejne wezwania do złożenia wyjaśnień, oddziały przedstawiły wszelkie wymagane przez URE wyniki analiz dodatkowych, wyjaśnienia oraz opinie akredytowanych jednostek w zakresie analiz laboratoryjnych potwierdzające spełnienie wymogów. Do dnia bilansowego Urząd Regulacji Energetyki wydał decyzje oraz zaległe świadectwa pochodzenia za rok 2011 o wartości około 97 milionów złotych, która to wartość została ujęta w przychodach roku 2012. Z uwagi na brak rozstrzygnięcia pozostałych sporów Grupa nadal nie ujęła świadectw pochodzenia energii z roku 2011 na kwotę około 4 milionów złotych.

### **Wydawanie praw pochodzenia energii w roku 2012**

Urząd Regulacji Energetyki prowadzi dużą ilość postępowań wyjaśniających dotyczących zarówno świadectw pochodzenia z kogeneracji jak i z odnawialnych źródeł energii („OZE”) należnych poszczególnym jednostkom wytwórczym wchodzącym w skład PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa PGE obserwuje duże opóźnienia w wydawaniu decyzji. Obecnie toczą się postępowania wyjaśniające dotyczące świadectw pochodzenia z OZE w Elektrowni Bełchatów, Elektrowni Turów, Elektrowni Opole i Elektrociepłowni Szczecin. Opóźnienia wynikają z różnych kwestii a dotyczą między innymi poziomu biodegradowalności biomasy, stosowanych układów pomiarowych, itp. Przychody z tytułu świadectw pochodzenia energii rozpoznawane są na bieżąco.

## **26.6. Pożar w Elektrowni Turów**

W dniu 24 lipca 2012 roku na terenie Elektrowni Turów wchodzącej w skład PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w układzie nawęglania bloków nr 1 i 2, na skośnej galerii nawęglania, w rejonie podawania biomasy, nastąpił wybuch mieszaniny pyłu węglowego z pyłem biomasy, który przeniósł się na instalacje nawęglania bloków 1 – 4 i skośną galerię nawęglania bloków 3 – 4 oraz kotły bloków 1 – 4, powodując uszkodzenia ścian i dachów, a także wznecając pożary w kilku miejscach na układach nawęglania bloków 1 – 4. Podstawowe urządzenia wytwórcze nie uległy uszkodzeniu.

Po weryfikacji Grupa szacuje, iż będzie musiała ponieść koszty usuwania szkód pożarowych w łącznej wysokości około 35 milionów złotych, z czego do dnia 30 września 2012 roku poniesiono ponad 16 milionów złotych. Spółka zamierza dochodzić zwrotu wydatków od ubezpieczycieli na podstawie obowiązujących polis ubezpieczeniowych.



**26.7. Projekt budowy bloków energetycznych w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Opole.**

W dniu 15 lutego 2012 roku PGE Elektrownia Opole S.A. (obecne PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole) zawarła umowę ze spółkami Rafako S.A., Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. tworzącymi konsorcjum: Rafako S.A., Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. ("Generalny Wykonawca"). Wartość netto umowy wynosi 9,4 miliarda złotych. Przedmiotem umowy jest budowa dwóch bloków energetycznych nr 5 i 6 o mocy 900 MW każdy, na parametry nadkrytyczne, opalanych węglem kamiennym w Elektrowni Opole przez Generalnego Wykonawcę. Przedmiot umowy realizowany będzie w formule EPC (Engineering, Procurement, Construction – projektowanie, dostawa, budowa, rozruch, przekazanie do eksploatacji, serwis w okresie gwarancyjnym). Zgodnie z warunkami umowy Generalny Wykonawca zobowiązuje się zrealizować zamówienie w terminie 54 miesięcy od wystawienia Polecenia Rozpoczęcia Prac w odniesieniu do bloku 5 oraz w terminie 62 miesięcy od wystawienia Polecenia Rozpoczęcia Prac w odniesieniu do bloku 6.

Warunkiem wystawienia Polecenia Rozpoczęcia Prac jest m.in. dostarczenie przez PGE GiEK S.A. decyzji o pozwoleniu na budowę. Otrzymanie decyzji o pozwoleniu na budowę uzależnione jest m.in. od uzyskania pozytywnej decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych dla projektu. W dniach 2 i 14 lutego 2012 roku uprawomocniły się pozwolenia na budowę bloków 5 i 6 wydane odpowiednio przez Wojewodę i Starostę Opolskiego, jednakże w dniu 12 stycznia 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny („WSA”) w Warszawie, po rozpatrzeniu skargi Fundacji ClientEarth Poland na decyzję Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska („GDOŚ”) z dnia 16 sierpnia 2011 roku w sprawie ustalenia uwarunkowań środowiskowych dla realizacji zadania, uchylił decyzje organów I i II instancji (Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Opolu i GDOŚ w Warszawie) dotyczące pozwolenia środowiskowego dla bloków nr 5 i 6. W związku z powyższym w dniu 14 marca 2012 roku PGE GiEK S.A. przesłała do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) skargę kasacyjną na wyrok WSA w Warszawie z dnia 12 stycznia 2012 roku. W dniu 2 października 2012 roku NSA uchylił ww. wyrok WSA w Warszawie z dnia 12 stycznia 2012 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania, wydając WSA wiążące zalecenia podczas jej ponownego rozpoznania.

**26.8. Wyrok w sprawie nabycia spółki Energa S.A. Zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych.**

W dniu 29 września 2010 roku Zarząd PGE S.A. zawarł ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa umowę sprzedaży akcji spółki Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku. Przedmiotem umowy było nabycie 4.183.285.468 akcji Energa S.A., stanowiących 84,19% jej kapitału zakładowego za cenę 7.530 milionów złotych.

Przeprowadzenie transakcji wymagało dla swej skuteczności uzyskania przez PGE S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację (warunek zawieszający). W dniu 13 stycznia 2011 roku Prezes Urzędu wydał decyzję zakazującą dokonania przez PGE S.A. zakupu akcji Energa S.A. W związku z powyższym w dniu 18 stycznia 2011 roku PGE S.A. zawarła ze sprzedającym aneks do umowy. Na mocy aneksu określono czas trwania Umowy na 12 miesięcy od daty jej zawarcia, przy czym Minister Skarbu Państwa i PGE S.A. postanowili o zawieszeniu biegu terminu obowiązywania umowy do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego w przedmiocie odwołania od decyzji.

W dniu 28 stycznia 2011 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, za pośrednictwem Prezesa Urzędu, złożone zostało odwołanie PGE S.A. od wyżej opisanej decyzji. W odwołaniu Spółka wniosła o zmianę decyzji w całości i orzeczenie co do istoty sprawy poprzez wydanie decyzji zezwalającej na koncentrację PGE S.A. i Energa S.A., ewentualnie o uchylenie decyzji.

W dniu 14 maja 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 13 stycznia 2011 roku zakazującej dokonania koncentracji polegającej na przejęciu przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. kontroli nad Energa S.A., stwierdzając że nie ma podstaw do jego uwzględnienia. Od wyroku Spółka nie złożyła apelacji, w związku z czym wyrok uprawomocnił się w dniu 12 czerwca 2012 roku. Wskutek tego

decyzja stała się ostateczna a PGE S.A. wiąże zakaz dokonania koncentracji. Jednocześnie umowa sprzedaży akcji uległa rozwiązaniu.

W związku z powyższym PGE S.A. wystąpiła do naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o zwrot kwoty 75 milionów złotych zapłaconego podatku od czynności cywilnoprawnych z tytułu zawarcia wyżej wymienionej umowy. Podatek został zwrócony w dniu 18 lipca 2012 roku.

Warszawa, 13 listopada 2012 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.