PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ... 3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ... 4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ... 6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 8
1. Informacje ogólne ... 9
2. Skład Zarządu Spółki ... 9
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego ... 10
4. Kontynuacja działalności ... 10
5. Waluta prezentacji ... 10
6. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ... 10
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach ... 10
8. Zmiana szacunków ... 11
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ... 12
10. Istotne zasady rachunkowości ... 13
11. Zmiana zasad rachunkowości prezentacji danych ... 29
12. Przychody i koszty ... 33
13. Podatek dochodowy ... 37
14. Działalność zaniechana ... 38
15. Rzeczowe aktywa trwałe ... 39
16. Nieruchomości inwestycyjne ... 41
17. Wartości niematerialne ... 41
18. Udziały i akcje w jednostkach zależnych bezpośrednio i pośrednio ... 43
19. Zapasy ... 44
20. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe ... 45
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ... 46
22. Aktywa przeznaczone do sprzedaży ... 46
23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały ... 46
24. Zysk przypadający na jedną akcję ... 50
25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty ... 50
26. Leasing ... 51
27. Aktywo oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ... 51
28. Świadczenia pracownicze ... 52
29. Rezerwy ... 55
30. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe. ... 58
31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ... 59
32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe ... 60
33. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne ... 60
34. Informacja o podmiotach powiązanych ... 61
35. Zatrudnienie ... 64
36. ZFŚS i inne fundusze załogi ... 64
37. Udział we wspólnym przedsięwzięciu ... 64
38. Instrumenty finansowe ... 65
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym ... 75
40. Rozliczenia podatkowe ... 92
41. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym ... 93

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 *(dane przekształcone)**
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		10.129.170.836,48	9.889.873.778,14
Przychody ze sprzedaży usług		466.630.008,16	239.571.736,71
Przychody z najmu		8.460.268,07	8.447.699,64
Przychody ze sprzedaży	**12**	**10.604.261.112,71**	**10.137.893.214,49**
Koszt własny sprzedaży	**12**	(10.085.579.956,69)	(9.786.839.457,18)
Zysk brutto ze sprzedaży		**518.681.156,02**	**351.053.757,31**
Pozostałe przychody operacyjne	**12**	184.802.097,36	5.637.326,55
Koszty sprzedaży i dystrybucji		(12.413.214,04)	(17.330.146,20)
Koszty ogólnego zarządu		(133.489.819,36)	(122.431.381,08)
Pozostałe koszty operacyjne	**12**	(2.642.033,27)	(40.851.545,96)
Przychody finansowe	**12**	535.170.314,94	4.888.979.295,75
Koszty finansowe	**12**	(104.582.722,50)	(105.359.075,16)
Zysk brutto		**985.525.779,15**	**4.959.698.231,21**
Podatek dochodowy	**13**	(201.528.036,71)	(406.142.745,51)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		**783.997.742,44**	**4.553.555.485,70**
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:			
Wyceny aktywów finansowych dostępnych Do sprzedaży		776.959,84	304.073,35
Zysków i strat aktuarialnych		(1.913.083,11)	2.560.003,38
Inne dochody za okres obrotowy, netto		**(1.136.123,27)**	**2.864.076,73**
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		**782.861.619,17**	**4.556.419.562,43**
Zysk na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,42	2,44
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,42	2,44

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011 *(dane przekształcone)**	Stan na dzień 31 grudnia 2010 *(dane przekształcone)**
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	**15**	203.673.154,33	216.271.685,86	232.309.940,90
Wartości niematerialne	**17**	6.686.990,35	17.537.679,88	18.449.262,65
Pożyczki i należności	**38**	3.627.204.177,93	4.783.678.775,23	612.964.747,62
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	**18**	23.163.156.093,48	22.587.593.590,04	22.428.510.937,14
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**38**	3.134.415,47	69.963.184,99	38.670.681,47
Aktywa trwałe łącznie		**27.003.854.831,56**	**27.675.044.916,00**	**23.330.905.569,78**
Aktywa obrotowe				
Zapasy	**19**	505.525.187,41	32.466.376,39	30.894.612,86
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	4.130.551,60
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	**18**	25.477.082,88	406.201.210,71	402.401.237,74
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	**38**	5.525.764,99	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	**38**	739.278.574,45	616.658.375,74	867.578.886,50
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	**38**	1.086.546.480,04	3.331.624.387,97	4.770.064.959,36
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**38**	36.717.211,14	39.067.211,14	1.724.482.916,13
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	**20**	34.350.658,38	94.672.215,85	660.934.034,35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**21**	953.281.711,18	1.020.822.894,68	257.955.448,68
Aktywa obrotowe łącznie		**3.386.702.670,47**	**5.541.512.672,48**	**8.718.442.647,22**
SUMA AKTYWÓW		**30.390.557.502,03**	**33.216.557.588,48**	**32.049.348.217,00**

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011 *(dane przekształcone)**	Stan na dzień 31 grudnia 2010 *(dane przekształcone)**
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	**23**	18.697.608.290,00	18.697.837.270,00	18.697.837.270,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		-	(776.959,84)	(1.081.033,19)
Akcje własne	**23**	-	(228.980,00)	(228.980,00)
Kapitał zapasowy	**23**	9.687.595.759,72	8.553.142.587,71	6.727.589.161,87
Pozostałe kapitały rezerwowe	**23**	49.779.301,47	49.779.301,47	49.779.301,47
Zyski zatrzymane	**23**	861.550.573,04	4.635.391.119,99	3.120.609.283,60
Kapitał własny ogółem		**29.296.533.924,23**	**31.935.144.339,33**	**28.594.505.003,75**
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy długoterminowe	**29**	22.201.544,00	18.784.020,00	21.410.634,89
Rezerwa na podatek dochodowy	**27**	66.241.647,18	31.454.687,52	8.648.447,54
Zobowiązania długoterminowe łącznie		**88.443.191,18**	**50.238.707,52**	**30.059.082,43**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**38**	478.992.036,52	423.572.941,06	973.071.576,01
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	**38**	148.385,56	-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, leasing	**38**	142.784.887,31	-	2.011.131.664,61
Pozostałe zobowiązania finansowe	**38**	4.047.626,77	4.480.627,10	25.040.486,57
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	**31**	46.656.874,71	45.016.801,33	36.123.238,22
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		69.614.882,00	318.174.214,00	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	**32**	36.171.908,63	286.614,01	4.787.872,02
Rezerwy krótkoterminowe	**29**	227.163.785,12	439.643.344,13	374.629.293,39
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie		**1.005.580.386,62**	**1.231.174.541,63**	**3.424.784.130,82**
Zobowiązania razem		**1.094.023.577,80**	**1.281.413.249,15**	**3.454.843.213,25**
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		**30.390.557.502,03**	**33.216.557.588,48**	**32.049.348.217,00**

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku *(dane przekształcone)**	**18.697.837.270,00**	**(776.959,84)**	**(228.980,00)**	**8.553.142.587,71**	**49.779.301,47**	**4.635.391.119,99**	**31.935.144.339,33**
Zysk za rok	-	-	-	-	-	783.997.742,44	783.997.742,44
Inne całkowite dochody	-	776.959,84	-	-	-	(1.913.083,11)	(1.136.123,27)
Całkowity dochód za rok	***-***	***776.959,84***	***-***	***-***	***-***	***782.084.659,33***	***782.861.619,17***
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	1.134.453.172,01	-	(1.134.453.172,01)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(3.421.472.034,27)	(3.421.472.034,27)
Umorzenie akcji własnych	(228.980,00)	-	228.980,00	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	**18.697.608.290,00**	**-**	**-**	**9.687.595.759,72**	**49.779.301,47**	**861.550.573,04**	**29.296.533.924,23**

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku *(dane przekształcone)**	**18.697.837.270,00**	**(1.081.033,19)**	**(228.980,00)**	**6.727.589.161,87**	**49.779.301,47**	**3.120.609.283,60**	**28.594.505.003,75**
Zysk za rok	-	-	-	-	-	4.553.555.485,70	4.553.555.485,70
Inne całkowite dochody	-	304.073,35	-	-	-	2.560.003,38	2.864.076,73
Całkowity dochód za rok	***-***	***304.073,35***	***-***	***-***	***-***	***4.556.115.489,08***	***4.556.419.562,43***
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	1.825.553.425,84	-	(1.825.553.425,84)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(1.215.780.226,85)	(1.215.780.226,85)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku *(dane przekształcone)**	**18.697.837.270,00**	**(776.959,84)**	**(228.980,00)**	**8.553.142.587,71**	**49.779.301,47**	**4.635.391.119,99**	**31.935.144.339,33**

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 *(dane przekształcone)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	**985.525.779,15**	**4.959.698.231,21**
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	19.271.740,40	23.419.023,92
Odsetki i dywidendy, netto	(339.826.047,45)	(3.088.050.974,49)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(20.125.507,27)	(1.633.628.436,50)
Zmiana stanu należności	(154.716.796,50)	254.237.832,87
Zmiana stanu zapasów	(473.058.811,02)	(1.571.763,53)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	55.129.059,40	(538.158.844,15)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych	75.045.151,72	22.061.220,49
Zmiana stanu rezerw	(211.423.866,01)	65.547.933,85
Podatek dochodowy zapłacony	(437.089.602,00)	(61.703.560,40)
Pozostałe	89.490.537,13	(52.788.928,19)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(411.778.362,45)**	**(50.938.264,92)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	382.451,22	6.877.952,95
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5.767.383,38)	(10.700.008,13)
Sprzedaż aktywów finansowych	15.282.248.272,70	12.181.350.862,17
Nabycie aktywów finansowych	(12.235.572.829,86)	(11.683.200.799,68)
Dywidendy otrzymane	3.485.128,63	3.386.853.915,23
Odsetki otrzymane	344.772.710,38	242.224.829,34
Spłata udzielonych pożyczek	202.098.995,93	774.218,85
Udzielenie pożyczek	(3.000.000,00)	(4.000.000,00)
Pozostałe	42.674.063,95	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**3.631.321.409,57**	**4.120.180.970,73**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	142.784.887,31	5.053.001.300,00
Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	-	(7.081.450.154,58)
Dywidendy wypłacone	(3.421.662.317,07)	(1.217.687.893,56)
Odsetki zapłacone	(75.797,49)	(63.285.672,09)
Pozostałe	(5.798.850,60)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(3.284.752.077,85)**	**(3.309.422.420,23)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(65.209.030,73)**	**759.820.285,58**
Różnice kursowe netto	(632.797,00)	1.261.907,00
Środki pieniężne na początek okresu	**1.018.203.537,85**	**258.383.252,27**
Środki pieniężne na koniec okresu	**952.994.507,12**	**1.018.203.537,85**

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Spółka PGE S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („GK PGE", „Grupa Kapitałowa PGE") i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"). Na podstawie art. 45 punkt 1b Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 3 sierpnia 2010 roku podjęło decyzję o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki („jednostkowe sprawozdanie finansowe", „sprawozdanie finansowe") obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2012 roku wchodzili:

- 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 Smolenia na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

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

- 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. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 13 marca 2013 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”).

6. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Okresy amortyzacji rzeczowego majątku trwałego

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

Wartość odzyskiwalna finansowego majątku trwałego

Rynek energii elektrycznej, który jest podstawowym obszarem działalności Spółki, znajduje się obecnie w fazie istotnych przekształceń. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku produkcyjnego poszczególnych jednostek zależnych od Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek spełniających zapisy MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie*

i wycena oraz MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej posiadanych udziałów i akcji.

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

Wycena rezerw na świadczenia emerytalne

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, taryfę energetyczną, dodatkowe odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („ZFŚS") dla byłych pracowników Spółki, świadczenia medyczne) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych.

Pozostałe rezerwy i zobowiązania warunkowe

Stosując się do zapisów MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe lecz nie jest prawdopodobne ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

8. Zmiana szacunków

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

- Zmiana założeń przyjętych podczas szacowania rezerw aktuarialnych. Wpływ zmiany szacunków na wysokość rezerw oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów został przedstawiony w nocie nr 28 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w nocie nr 29 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (wraz z aktualizacjami) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku.
- Przepisy przejściowe do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* (kwestie dotyczące pożyczek rządowych) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do różnych MSSF – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia inwestycji w inne jednostki* oraz MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* (kwestie dotyczące inwestycji w jednostki) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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 MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* (kwestie dotyczące hiperinflacji oraz dat) – 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 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku.
- Zmiany do MSR 12 *Podatki – Odroczony podatek dochodowy*: *Przyszła realizacja składnika aktywów* – dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- MSSF 12 *Ujawnienia inwestycji w inne jednostki* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmieniony MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- Zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.
- KIMSF 20 *Koszty usunięcia nakładu w fazie produkcji kopalni odkrywkowej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.

Spółka zdecydowała się na wcześniejsze stosowanie zaktualizowanego MSR 19. Wpływ zmiany polityki rachunkowości został przedstawiony w nocie 11.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

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 Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską i nie jest znany jego wpływ na przyszłe sprawozdania PGE S.A.

Pozostałe nowe standardy oraz zmiany w obowiązujących standardach nie powinny mieć istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki.

10. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

10.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla rzeczowych aktywów trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Na dzień nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych lub dzień przejścia na MSSF w przypadku istniejących rzeczowych aktywów trwałych są identyfikowane i wyodrębniane wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, mające różny okres ekonomicznej użyteczności (komponenty). Komponentem składników rzeczowych aktywów trwałych są również koszty remontów kapitalnych, przeglądów okresowych, jeśli ich wartość jest istotna, oraz koszty wymiany głównych części składowych.

Jednostka ujmuje jako odrębne pozycje rzeczowych aktywów trwałych specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt serwisujący, jeżeli ich wartość początkowa jest istotna, a okres użytkowania wynosi powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania, za wyjątkiem kosztów wymiany części w ramach remontu kapitalnego danego składnika aktywów trwałych. Przyjęty poziom istotności podlega weryfikacji nie rzadziej niż na koniec każdego roku bilansowego.

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

Remonty kapitalne i przeglądy okresowe stanowiące komponent składnika rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się przez okres od miesiąca następującego po zakończeniu remontu/przeglądu do miesiąca rozpoczęcia następnego remontu/przeglądu.

Specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt serwisujący – ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych – amortyzuje się przez pozostały okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego, którego dotyczą (tj. od dnia zakupu danej części do dnia zakończenia użytkowania rzeczowego aktywa trwałego).

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

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	24	2-52
Maszyny i urządzenia techniczne	>2	1-39
Środki transportu	<1	1-10
Inne rzeczowe aktywa trwałe	>3	1-15

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

10.2. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka prezentuje nieruchomości jako inwestycyjne w przypadku, gdy traktuje je jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie uzyskuje obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też
- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności jednostki.

W przypadku nieruchomości wykorzystywanych jednocześnie na potrzeby własne oraz w celu uzyskania korzyści ekonomicznych, jednostka klasyfikuje odrębnie część wykorzystywaną na własne potrzeby i część inwestycyjną, jeśli części te mogą oddzielnie zostać sprzedane lub stanowić przedmiot leasingu. Jeśli nie występuje taka możliwość, cała nieruchomość jest traktowana jako

nieruchomość inwestycyjna wyłącznie wtedy, gdy część wykorzystywana na własne potrzeby stanowi nieistotną część tej nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Jeżeli nieruchomość inwestycyjna została zakupiona, to na cenę nabycia składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu, takie jak opłaty za obsługę prawną oraz podatek od zakupu nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne wytworzone we własnym zakresie do dnia zakończenia budowy ujmowane są jako rzeczowe aktywa trwałe w budowie. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

Przeniesienia pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi, nieruchomościami zajmowanymi przez właściciela i zapasami nie powodują zmiany wartości bilansowej nieruchomości przeniesionej oraz nie powodują zmiany ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tej nieruchomości dla celów wyceny i ujawniania informacji.

10.3. Wartości niematerialne

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

- nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki, w szczególności:
  - autorskie lub pokrewne prawa majątkowe, koncesje, licencje (w tym dotyczące programów komputerowych),
  - prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, programy komputerowe,
  - know-how, tzn. wartość stanowiącą równowartość uzyskanych informacji związanych z wiedzą w dziedzinie przemysłowej, handlowej, naukowej lub organizacyjnej,
- koszty prac rozwojowych,
- wartość firmy z wyłączeniem wartości firmy wytworzonej przez jednostkę we własnym zakresie.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w przypadku prac rozwojowych. Cena nabycia składnika wartości niematerialnych obejmuje:

- cenę zakupu uwzględniającą cła importowe, podatki zawarte w cenie nie podlegające odliczeniu, pomniejszone o wszelkie udzielone upusty i rabaty oraz
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem, w szczególności koszty z tytułu świadczeń pracowniczych, opłaty za usługi eksperckie oraz koszty testów sprawdzających prawidłowe działanie składnika.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane okresy amortyzacji w latach
Patenty i licencje	<1	1-13
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	5
Inne	3	2-10

10.4. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Do prac rozwojowych zalicza się:

- projektowanie, wykonanie i testowanie prototypów i modeli doświadczalnych (przed ich wdrożeniem do produkcji seryjnej lub użytkowania),
- projektowanie narzędzi, przyrządów do obróbki, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii,
- projektowanie, wykonanie i funkcjonowanie linii próbnej, której wielkość nie umożliwia prowadzenia ekonomicznie uzasadnionej produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych i udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów i usług.

Koszty prac rozwojowych są sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni ww. kryteria dotyczące ujmowania pozycji. Koszty te obejmują wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez Zarząd. Do takich kosztów bezpośrednich zaliczane są:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystywane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia tego składnika,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego oraz
- amortyzacja patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu tego składnika.

Do kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych przez jednostkę we własnym zakresie nie zalicza się:

- kosztów sprzedaży, administracji oraz innych kosztów ogólnozakładowych, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania,
- wyraźnie zidentyfikowanych braków wydajności oraz początkowych strat operacyjnych poniesionych przed osiągnięciem planowanej wydajności oraz
- nakładów na szkolenia przygotowujące pracowników do obsługiwania danego składnika aktywów.

10.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

10.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Posiadane przez jednostkę udziały i akcje, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej, wyceniane są według historycznego kosztu nabycia. Jeśli istnieje obiektywny dowód utraty wartości tych aktywów, kwota utraty wartości jest mierzona jako różnica między wartością bilansową aktywa finansowego i wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy pomocy bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych

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

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

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

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

10.7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

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

10.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego

testu sprawdzającego czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

10.9. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowany instrument pochodny jest składnikiem hybrydowego (łącznego) instrumentu, który zawiera również umowę zasadniczą, niebędącą instrumentem pochodnym. Składnik ten powoduje, że część przepływów pieniężnych wynikających z instrumentu łącznego zmienia się w sposób podobny do przepływów wynikających z samodzielnie występującego instrumentu pochodnego.

Spółka dokonuje analizy zawieranych i obowiązujących umów w celu identyfikacji wbudowanych instrumentów pochodnych.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli są spełnione warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta

umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

„Wyodrębniony" wbudowany instrument pochodny jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu, Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

10.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy roku obrotowego.

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

10.11. Akcje własne

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

10.12. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

- aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

- Materiały i towary – w cenie nabycia.
- Wyroby gotowe oraz półprodukty i produkcja w toku – w koszcie wytworzenia obejmującym: koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- Materiały i towary – według metody średniej ważonej, w przypadku materiałów z grupy reprezentacji i reklamy, materiałów biurowych jednostki mogą odpisać ich wartość zakupu bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Bezpośrednio w koszty Spółka może także odpisać w momencie zakupu inne rodzaje materiałów, dla których nie jest prowadzony magazyn, pod warunkiem dokonywania co kwartał inwentaryzacji niezużytych materiałów i odpowiedniego korygowania kosztów.

Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny nabycia nie mogą być wyższe od wartości netto tych składników możliwej do uzyskania. Przez wartość netto możliwą do uzyskania rozumie się różnicę między szacowaną ceną sprzedaży stosowaną w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

W wartości zapasów Spółka ujmuje także wartość zakupionych, w celach dalszej odsprzedaży, praw do emisji gazów cieplarnianych oraz ekwiwalentów tych praw. Aktywa te są ujmowane w koszcie nabycia, przy uwzględnieniu ewentualnej utraty wartości na dzień bilansowy. Rozchód praw do emisji gazów cieplarnianych jest ewidencjonowany metodą szczegółowej identyfikacji.

10.13. Należności handlowe

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

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

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

10.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

10.15. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

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

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

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

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

Zakupione prawo wieczystego użytkowania gruntów jest leasingiem operacyjnym w rozumieniu MSR 17 leasing. Wartość zakupionego prawa wieczystego użytkowania gruntów jest prezentowana w pozycji pozostałych aktywów i ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania danego prawa, lecz nie dłużej niż planowany czas wykorzystania danego prawa.

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

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

10.16. Kapitał własny

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

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

10.17. Rezerwy

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

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

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

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

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

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

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

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

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

Odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe

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

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

Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych i korekt aktuarialnych ex post ujmuje się następująco:

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

Zyski i straty aktuarialne z tytułu zmiany stopy dyskonta ujmuje się następująco:

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

10.18. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze mogą dokonać podziału wypracowanego przez Spółkę zysku na cele pracownicze, wśród których można przykładowo wymienić: powiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, nagrody z zysku dla pracowników. W sprawozdaniach sporządzonych według MSSF podział wypracowanego zysku na powiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych lub nagrody z zysku dla pracowników klasyfikowane są jako koszty operacyjne roku, za który dokonano podziału zysku.

10.19. Zobowiązania

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

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

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego Spółki,
- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, lub
- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Niektóre zobowiązania krótkoterminowe, takie jak zobowiązania z tytułu dostaw i usług wchodzą w skład kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu działalności operacyjnej Spółki. Takie pozycje związane z działalnością operacyjną zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, nawet jeśli są wymagalne w terminie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego.

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

10.20. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

10.21. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- Równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- Otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności umorzonych częściowo pożyczek i kredytów oraz dotacji na zakup środka trwałego oraz dofinansowania prac rozwojowych.
- Przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych rzeczowych aktywów trwałych.
- Zyski z finansowego leasingu zwrotnego rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Odpisy z tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne przez okres trwania leasingu. Jeżeli po okresie trwania leasingu wykupienie przedmiotu leasingu jest wysoce prawdopodobne a okres trwania umowy leasingu jest znacząco różny od planowanego okresu ekonomicznego użytkowania danego środka, odpisy przychodów dokonywane są równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych rzeczowych aktywów trwałych.
- EUA otrzymane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień. EUA są ujmowane w ewidencji na początku okresu, na który zostały przyznane, w wartości godziwej właściwej na dzień początkowego ujęcia. EUA są rozliczane w równych ratach w ciągu danego okresu sprawozdawczego w korespondencji z odpowiednimi pozycjami sprawozdania z całkowitych dochodów.

10.22. Leasing

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika.

10.23. Podatki

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na dzień bilansowy.

10.24. Przychody

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

Ponadto Spółka prowadzi scentralizowane zakupy węgla kamiennego energetycznego do elektrowni i elektrociepłowni GK PGE. Na transakcji zakupu i odsprzedaży węgla Spółka realizuje ustaloną w umowach marżę, którą wykazuje w przychodach ze sprzedaży usług.

Przychody ze sprzedaż towarów i produktów

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

Do przychodów zalicza się:

- kwoty należne za sprzedane: energię elektryczną do odbiorców hurtowych i detalicznych, marża na sprzedaży węgla, świadectwa pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, świadectwa wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji, uprawnienia do emisji, oraz pozostałe usługi działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy,
- kwoty należne za sprzedane materiały i towary w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody z wykonania niezakończonej usługi długoterminowej w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej realizacji, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. W zależności od rodzaju transakcji stopień zaawansowania realizacji usługi można ustalić w oparciu o następujące metody:

- pomiary wykonanych prac,
- procentowe ujęcie wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub
- stosunek kosztów poniesionych na dany dzień do całkowitych szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. Do kosztów poniesionych na dany dzień zalicza się jedynie te koszty, które dotyczą usług wykonanych do tego dnia. Jedynie koszty dotyczące usług już wykonanych lub usług, które mają być wykonane, zalicza się do całkowitych szacowanych kosztów transakcji.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

10.25. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanej energii elektrycznej i materiałów według cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,

- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

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

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy Spółki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

10.26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

10.27. Przychody i koszty finansowe

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

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

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.28. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metoda pośrednią.

10.29. Segmenty działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności.

11. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Spółka skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowanie zaktualizowanego MSR 19 *Świadczenia pracownicze* i począwszy od 1 stycznia 2012 roku zmieniła prezentację zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń po okresie zatrudniania. Zgodnie z wcześniejszą polityką rachunkowości Spółki wszystkie zyski i straty aktuarialne były ujmowane 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.

Ponadto w 2012 roku PGE S.A. zmieniła zasady (politykę rachunkowości) odnośnie wyceny udziałów i akcji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych. Zgodnie z poprzednią polityką rachunkowości aktywa te były ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako aktywa dostępne do sprzedaży i wyceniane zgodnie z MSR 39, skutkiem czego Spółka nie mogła dokonać odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów. Po aktualizacji polityki rachunkowości rzeczone aktywa Spółka wycenia zgodnie z MSR 27, tj. według historycznego kosztu nabycia. Wskutek zmiany polityki PGE S.A. odwróciła odpis aktualizujący wartość akcji dwóch spółek zależnych: Exatel S.A. oraz PGE Systemy S.A. Ponieważ przesłanki dotyczące utraty wartości tych aktywów minęły w latach poprzednich, odpowiednia korekta została wprowadzona na początek okresu porównywalnego.

W związku z powyższym Spółka przekształciła dane prezentowane w porównywalnym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych oraz w rachunku przepływów pieniężnych. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 *(dane zatwierdzone)*	**Zmiana zasad prezentacji zysków aktuarialnych**	**Rok zakończony 31 grudnia 2011** *(dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży	**10.137.893.214,49**	**-**	**10.137.893.214,49**
Koszt własny sprzedaży	(9.784.114.589,81)	(2.724.867,37)	(9.786.839.457,18)
Zysk brutto ze sprzedaży	**353.778.624,68**	**(2.724.867,37)**	**351.053.757,31**
Pozostałe przychody operacyjne	5.637.326,55	-	5.637.326,55
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(17.325.321,11)	(4.825,09)	(17.330.146,20)
Koszty ogólnego zarządu	(122.397.293,54)	(34.087,54)	(122.431.381,08)
Pozostałe koszty operacyjne	(40.851.545,96)	-	(40.851.545,96)
Przychody finansowe	4.889.376.013,75	(396.718,00)	4.888.979.295,75
Koszty finansowe	(105.359.075,16)	-	(105.359.075,16)
Zysk brutto	**4.962.858.729,21**	**(3.160.498,00)**	**4.959.698.231,21**
Podatek dochodowy	(406.743.240,13)	600.494,62	(406.142.745,51)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	**4.556.115.489,08**	**(2.560.003,38)**	**4.553.555.485,70**
INNE CAŁKOWITE DOCHODY	**304.073,35**	**2.560.003,38**	**2.864.076,73**
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	**4.556.419.562,43**	**-**	**4.556.419.562,43**
Zysk na jedną akcję	**2,44**	**-**	**2,44**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 grudnia 2011 *(dane zatwierdzone)*	Zmiany zasad wyceny akcji	Stan na dzień 31 grudnia 2011 *(dane przekształcone)*
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	216.271.685,86	-	216.271.685,86
Wartości niematerialne	17.537.679,88	-	17.537.679,88
Pożyczki i należności	4.783.678.775,33	-	4.783.678.775,33
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.587.091.272,54	502.317,50	22.587.593.590,04
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69.963.184,99	-	69.963.184,99
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.326.865,50	(4.326.865,50)	-
Aktywa trwałe łącznie	**27.678.869.464,00**	**(3.824.548,00)**	**27.675.044.916,00**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	32.466.376,39	-	32.466.376,39
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	217.877.247,47	188.323.963,24	406.201.210,71
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	616.658.375,74	-	616.658.375,74
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	3.331.624.387,97	-	3.331.624.387,97
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39.067.211,14	-	39.067.211,14
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	94.672.215,85	-	94.672.215,85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.020.822.894,68	-	1.020.822.894,68
Aktywa obrotowe łącznie	**5.353.188.709,24**	**188.323.963,24**	**5.541.512.672,48**
SUMA AKTYWÓW	**33.032.058.173,24**	**184.499.415,24**	**33.216.557.588,48**

	Stan na dzień 31 grudnia 2011 *(dane zatwierdzone)*	Zmiany zasad wyceny akcji	Stan na dzień 31 grudnia 2011 *(dane przekształcone)*
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18.697.837.270,00	-	18.697.837.270,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(776.959,84)	-	(776.959,84)
Akcje własne	(228.980,00)	-	(228.980,00)
Kapitał zapasowy	8.553.142.587,71	-	8.553.142.587,71
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779.301,47	-	49.779.301,47
Zyski zatrzymane	4.482.346.392,27	153.044.727,72	4.635.391.119,99
Kapitał własny ogółem	**31.782.099.611,61**	**153.044.727,72**	**31.935.144.339,33**
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	18.784.020,00	-	18.784.020,00
Rezerwa na podatek dochodowy	**-**	31.454.687,52	31.454.687,52
Zobowiązania długoterminowe łącznie	**18.784.020,00**	**31.454.687,52**	**50.238.707,52**
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	**1.231.174.541,63**	**-**	**1.231.174.541,63**
Zobowiązania razem	**1.249.958.561,63**	**31.454.687,52**	**1.281.413.249,15**
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	**33.032.058.173,24**	**184.499.415,24**	**33.216.557.588,48**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 *(dane zatwierdzone)*	**Zmiana zasad prezentacji zysków aktuarialnych**	**Rok zakończony 31 grudnia 2011** *(dane przekształcone)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto	**4.962.858.729,21**	**(3.160.498,00)**	**4.959.698.231,21**
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	23.419.023,92	-	23.419.023,92
Odsetki, dywidendy netto	(3.088.050.974,49)	-	(3.088.050.974,49)
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(1.633.628.436,50)	-	(1.633.628.436,50)
Zmiana stanu należności	254.237.832,87	-	254.237.832,87
Zmiana stanu zapasów	(1.571.763,53)		(1.571.763,53)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(538.158.844,15)	-	(538.158.844,15)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych	22.061.220,49	-	22.061.220,49
Zmiana stanu rezerw	62.387.435,85	3.160.498,00	65.547.933,85
Podatek dochodowy zapłacony	(61.703.560,40)	-	(61.703.560,40)
Pozostałe	**(52.788.928,19)**	**-**	**(52.788.928,19)**
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(50.938.264,92)**	**-**	**(50.938.264,92)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**4.120.180.970,73**	**-**	**4.120.180.970,73**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(3.309.422.420,23)**	**-**	**(3.309.422.420,23)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**759.820.285,58**	**-**	**759.820.285,58**
Środki pieniężne na początek okresu	**258.383.252,27**	**-**	**258.383.252,27**
Środki pieniężne na koniec okresu	**1.018.203.537,85**	**-**	**1.018.203.537,85**

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Przychody z działalności operacyjnej		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	10.129.170.836,48	9.889.873.778,14
Przychody ze sprzedaży usług	466.630.008,16	239.571.736,71
Przychody z najmu	8.460.268,07	8.447.699,64
Przychody ze sprzedaży	**10.604.261.112,71**	**10.137.893.214,49**

12.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 *(dane przekształcone)*
Koszty w układzie rodzajowym		
Amortyzacja	19.271.740,40	23.415.270,76
Zużycie materiałów i energii	4.163.132,44	3.520.769,69
Usługi obce	46.974.276,22	56.246.323,16
Podatki i opłaty	9.306.260,44	9.492.447,68
Koszty świadczeń pracowniczych	70.087.702,65	65.484.204,06
Pozostałe koszty rodzajowe	78.091.237,15	64.422.406,52
Koszty według rodzaju, razem	**227.894.349,30**	**222.581.421,87**
Koszty sprzedaży	(12.413.214,04)	(17.330.146,20)
Koszty ogólnego zarządu	(133.489.819,36)	(122.431.381,08)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10.003.588.640,79	9.704.019.562,59
Koszt własny sprzedaży	**10.085.579.956,69**	**9.786.839.457,18**

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	**9.197.750,02**	**10.485.219,45**
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7.461.484,88	8.027.159,43
Amortyzacja wartości niematerialnych	1.736.265,14	2.458.060,02
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	**688.025,38**	**1.993.060,58**
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	543.908,74	1.424.474,45
Amortyzacja wartości niematerialnych	144.116,64	568.586,13
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	**9.385.965,00**	**10.936.990,73**
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7.796.385,03	8.454.295,08
Amortyzacja wartości niematerialnych	1.589.579,97	2.482.695,65

12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Wynagrodzenia	50.087.812,68	51.546.305,16
Koszty ubezpieczeń społecznych	7.442.412,13	6.023.688,62
Koszty świadczeń emerytalnych	2.495.326,58	2.527.033,06
Nagrody jubileuszowe, deputaty	985.387,50	655.551,00
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	9.076.763,76	4.731.626,22
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	**70.087.702,65**	**65.484.204,06**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	17.770.327,37	15.980.502,74
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3.494.980,95	6.148.085,43
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	48.822.394,33	43.335.615,89

12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	110.186,17	3.813.350,72
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	5.409.215,61	50.809,54
Rozwiązanie rezerw bilansowych	174.956.809,73	700.288,58
Naliczone oraz otrzymane kary i odszkodowania	1.469.000,58	3.006,84
Dotacje	2.465.393,92	918.365,87
Zwrot podatków	224.674,47	54.986,19
Zwrot kosztów postępowania sądowego	31.538,53	17.806,00
Nadwyżki / ujawnienia aktywów	-	410,00
Pozostałe	135.278,35	78.302,81
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	**184.802.097,36**	**5.637.326,55**

Przychody z tytułu rozwiązania rezerw bilansowych dotyczą głownie sporu z Alpiq Holding, opisanego w nocie 30.4 niniejszego sprawozdania.

12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	1.519.670,22	622.470,69
Utworzenie rezerw bilansowych	-	39.483.985,59
Odszkodowania	650,00	2.093,20
Udzielone darowizny	1.000.000,00	112.115,62
Koszty postępowania spornego	106.881,00	29.064,55
Umorzone należności	-	78.345,64
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	14.816,66	454.212,89
Pozostałe	15,39	69.257,78
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	**2.642.033,27**	**40.851.545,96**

12.7. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	**497.200.382,59**	**4.888.001.133,43**
Dywidendy	437.356,00	2.847.154.575,23
Odsetki	467.824.629,22	361.642.291,36
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	5.526.707,60	12.783,54
Zysk ze zbycia inwestycji	23.411.689,77	1.630.269.385,12
Dodatnie różnice kursowe	-	48.922.098,18
Pozostałe przychody finansowe	**37.969.932,35**	**978.162,32**
Korekta dyskonta	-	43.506,00
Rozwiązanie rezerw bilansowych	37.953.952,53	74.870,00
Odsetki od należności budżetowych	12.902,53	148,51
Pozostałe	3.077,29	859.637,81
Przychody finansowe ogółem	**535.170.314,94**	**4.888.979.295,75**

Spółka wykazuje przychody z tytułu odsetek głownie od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz od lokowania środków pieniężnych. W roku 2012 zysk ze zbycia inwestycji dotyczy głównie sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A. a w roku 2011 sprzedaży akcji Polkomtel S.A.

12.8. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	**102.925.091,86**	**80.722.681,73**
Odsetki	6.246.396,80	80.721.739,12
Aktualizacja wartości	528.221,00	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	64.780.897,71	942,61
Różnice kursowe	31.369.576,35	-
Pozostałe koszty finansowe	**1.657.630,64**	**24.636.393,43**
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	1.171.089,00	18.673.838,07
Utworzenie rezerw bilansowych	-	5.322.536,66
Odsetki od zobowiązań budżetowych	61,00	28.596,00
Pozostałe	486.480,64	611.422,70
Koszty finansowe ogółem	**104.582.722,50**	**105.359.075,16**

Odpis aktualizujący wartość inwestycji w roku 2012 dotyczy przede wszystkim dokonanego odpisu na wartość posiadanych akcji spółki AWSA Holland II BV. Kwestia została opisana w nocie nr 38.4.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	*166.474.579,00*	*384.008.326,00*
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	170.342.721,00	391.949.763,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3.868.142,00)	(7.941.437,00)
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	35.053.457,71	22.134.419,51
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	**201.528.036,71**	**406.142.745,51**
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	182.249,84	71.325,85
Podatek od rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(448.747,89)	600.494,62
Przychód/Koszt podatkowy wykazany w kapitale własnym	**(266.498,05)**	**671.820,47**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za lata zakończone dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk brutto przed opodatkowaniem	**985.525.779,15**	**4.959.698.231,21**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	187.249.898,00	942.342.664,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3.868.142,00)	(7.941.437,00)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	16.388.667,73	13.206.690,77
Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	12.655.371,36	11.666.210,85
Pozostałe	3.733.296,37	1.540.479,92
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(40.126.823,88)	(541.469.911,98)
Dywidendy	(83.097,64)	(540.959.369,29)
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	(38.980.358,72)	(15.436,86)
Pozostałe	(1.063.367,52)	(495.105,83)
Pozostałe	41.884.436,86	4.740,34
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,4% [2011: 8,2%]	**201.528.036,71**	**406.142.745,51**
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	201.528.036,71	**406.142.745,51**

Efektywna stawka podatkowa o wartości 8,2% wykazana w 2011 roku wynika głownie z przychodów z tytułu dywidend wolnych od podatku dochodowego.

14. Działalność zaniechana

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony Dnia 31 grudnia 2012 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	**-**	**242.700.035,46**	**65.709.255,46**	**2.753.946,21**	**4.907.609,16**	**3.325.683,81**	**319.396.530,10**
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	4.081.222,88	**4.081.222,88**
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	991.372,21	917.431,66	-	1.056.699,84	(2.965.503,71)	**-**
Zbycie	-	(764.700,00)	(10.251.160,13)	(242.667,00)	(130.652,76)	-	**(11.389.179,89)**
Likwidacja	-	-	(1.025.148,62)	-	(86.219,29)	-	**(1.111.367.91)**
Bilans zamknięcia	**-**	**242.926.707,67**	**55.350.378,37**	**2.511.279,21**	**5.747.436,95**	**4.441.402,98**	**310.977.205,18**
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące							
Bilans otwarcia	**-**	**46.463.699,91**	**51.430.207,27**	**2.011.375,13**	**3.219.561,93**	**-**	**103.124.844,24**
Amortyzacja za okres	-	7.891.641,01	6.673.310,22	672.980,44	563.846,98	-	**15.801.778,65**
Zbycie	-	(386.612,06)	(9.895.029,65)	(195.314,32)	(48.870,84)	-	**(10.525.826,87)**
Likwidacja	-	-	(1.023.811,98)	-	(72.933,19)	-	**(1.096.745,17)**
Bilans zamknięcia	**-**	**53.968.728,86**	**47.184.675,86**	**2.489.041,25**	**3.661.604,88**	**-**	**107.304.050,85**
Wartość netto na początek okresu	**-**	**196.236.335,55**	**14.279.048,19**	**742.571,08**	**1.688.047,23**	**3.325.683,81**	**216.271.685,86**
Wartość netto na koniec okresu	**-**	**188.957.978,81**	**8.165.702,51**	**22.237,96**	**2.085.832,07**	**4.441.402,98**	**203.673.154,33**

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka nie ujęła w wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie kosztów finansowania zewnętrznego.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	**-**	**243.325.414,94**	**69.876.273,25**	**2.331.219,56**	**4.557.307,70**	**5.248.680,10**	**325.338.895,55**
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	92.000,00	5.347.391,54	**5.439.391,54**
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	3.699.453,38	2.017.501,33	1.074.021,51	479.411,61	(7.270.387,83)	**-**
Zbycie	-	(3.713.600,00)	(77.076,81)	(651.294,86)	(4.200,00)	-	**(4.446.171,67)**
Darowizny i nieodpłatne przekazania		-	-	-	(80.179,00)	-	**(80.179,00)**
Likwidacja	-	(611.232,86)	(6.107.442,31)	-	(136.731,15)	-	**(6.855.406,32)**
Bilans zamknięcia	-	**242.700.035,46**	**65.709.255,46**	**2.753.946,21**	**4.907.609,16**	**3.325.683,81**	**319.396.530,10**
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące							
Bilans otwarcia	**-**	**39.730.050,04**	**48.597.553,70**	**1.731.308,73**	**2.970.042,18**	**-**	**93.028.954,65**
Amortyzacja za okres	-	7.911.130,70	8.658.453,01	884.015,60	455.957,70	-	**17.909.557,01**
Zbycie	-	(676.117,38)	(48.114,86)	(603.949,20)	(4.200,00)	-	**(1.332.381,44)**
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	-	(72.742,55)	-	**(72.742,55)**
Likwidacja	-	(501.363,45)	(5.777.684,58)	-	(129.495,40)	-	**(6.408.543,43)**
Bilans zamknięcia	-	**46.463.699,91**	**51.430.207,27**	**2.011.375,13**	**3.219.561,93**	**-**	**103.124.844,24**
Wartość netto na początek okresu	-	**203.595.364,90**	**21.278.719,55**	**599.910,83**	**1.587.265,52**	**5.248.680,10**	**232.309.940,90**
Wartość netto na koniec okresu	-	**196.236.335,55**	**14.279.048,19**	**742.571,08**	**1.688.047,23**	**3.325.683,81**	**216.271.685,86**

16. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie wykazywała nieruchomości inwestycyjnych.

17. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje i patenty		Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
		Razem	W tym oprogramowanie			
Wartość początkowa						
Bilans otwarcia	**786.194,46**	**53.604.258,74**	**53.604.258,74**	**194.961,64**	**4.715.585,37**	**59.301.000,21**
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	607.087,55	**607.087,55**
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	1.614.576,64	1.614.576,64	26.920,00	(1.641.496,64)	**-**
Sprzedaż, zbycie	-	(24.386.989,39)	(24.386.989,39)	-	-	**(24.386.989,39)**
Bilans zamknięcia	**786.194,46**	**30.831.845,99**	**30.831.845,99**	**221.881,64**	**3.681.176,28**	**35.521.098,37**
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia	**786.194,46**	**40.808.324,25**	**40.808.324,25**	**168.801,62**	**-**	**41.763.320,33**
Amortyzacja za okres	-	3.450.765,05	3.450.765,05	19.196,70	-	**3.469.961,75**
Sprzedaż, zbycie	-	(16.399.765,43)	(16.399.765,43)	-	-	**(16.399.765,43)**
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	591,37	**591,37**
Bilans zamknięcia	**786.194,46**	**27.859.323,87**	**27.859.323,87**	**187.998,32**	**591,37**	**28.834.108,02**
Wartość netto						
Bilans otwarcia	**-**	**12.795.934,49**	**12.795.934,49**	**26.160,02**	**4.715.585,37**	**17.537.679,88**
Bilans zamknięcia	**-**	**2.972.522,12**	**2.972.522,12**	**33.883,32**	**3.680.584,91**	**6.686.990,35**

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje i patenty		Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
		Razem	W tym oprogramowanie			
Wartość początkowa						
Bilans otwarcia	**786.194,46**	**47.535.766,16**	**47.535.766,16**	**181.961,64**	**6.325.148,81**	**54.829.071,07**
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	4.597.884,14	**4.597.884,14**
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	6.194.447,58	6.194.447,58	13.000,00	(6.207.447,58)	**-**
Sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	-	**-**
Likwidacja	-	(125.955,00)	(125.955,00)	-	-	**(125.955,00)**
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	**-**
Bilans zamknięcia	**786.194,46**	**53.604.258,74**	**53.604.258,74**	**194.961,64**	**4.715.585,37**	**59.301.000,21**
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące						
Bilans otwarcia	**707.575,01**	**35.511.471,79**	**35.511.471,79**	**160.761,62**	**-**	**36.379.808,42**
Amortyzacja za okres	78.619,45	5.422.807,46	5.422.807,46	8.040,00	-	**5.509.466,91**
Sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	-	**-**
Likwidacja	-	(125.955,00)	(125.955,00)	-	-	**(125.955,00)**
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	**-**
Bilans zamknięcia	**786.194,46**	**40.808.324,25**	**40.808.324,25**	**168.801,62**	**-**	**41.763.320,33**
Wartość netto						
Bilans otwarcia	**78.619,45**	**12.024.294,37**	**12.024.294,37**	**21.200,02**	**6.325.148,81**	**18.449.262,65**
Bilans zamknięcia	**-**	**12.795.934,49**	**12.795.934,49**	**26.160,02**	**4.715.585,37**	**17.537.679,88**

18. Udziały i akcje w jednostkach zależnych bezpośrednio i pośrednio

Stan na dzień 31 grudnia 2012	Siedziba	Udział % w kapitale	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Udziały i akcje w podmiotach zależnych				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Bełchatów	91,2	14.482.982.343,18	-
PGE Obrót S.A.	Rzeszów	99,55	6.653.224.478,70	-
PGE Dystrybucja S.A.	Lublin	10,075	949.757.237,40	-
PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	100,00	323.615.881,38	-
PGE Energia Jądrowa S.A.	Warszawa	100,00	113.500.000,00	-
PGE EJ 1 Sp. z o.o.	Warszawa	49,00	54.390.000,00	-
PGE Gubin Sp. z o.o.	Sękowice	100,00	-	25.452.000,00
PGE Dom Maklerski S.A.	Warszawa	100,00	16.501.170,00	
PGE Trading GmbH	Niemcy	100,00	13.989.818,59	-
PGE Systemy S.A.	Warszawa	100,00	125.002.317,50	-
Electra Bohemia s.r.o w likwidacji	Czechy	100,00	1.597.734,75	-
PGE Inwest Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	1.050.000,00	-
Exatel S.A.	Warszawa	99,94	427.535.111,98	-
PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A. w likwidacji	Warszawa	100,00	-	25.082,88
Fundacja PGE Energia z serca	Warszawa	100,00	10.000,00	-
Razem			**23.163.156.093,48**	**25.477.082,88**

Udziały i akcje w podmiotach zależnych są ujmowane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2012 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze akcji i udziałów w spółkach zależnych:

- W dniu 12 marca 2012 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie połączenia PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A.
- W dniu 1 lutego 2012 roku została założona spółka PGE Dom Maklerski S.A. Jedynym akcjonariuszem spółki jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W dniu 19 kwietnia 2012 roku nastąpiła rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- W dniu 6 lipca 2012 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki Bohemia s.r.o z siedzibą w Czechach.
- W 2012 roku zakończył się proces likwidacji PGE Serwis Sp. z o.o. Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W części krótkoterminowej zaprezentowano akcje i udziały w spółkach, których zbycie lub likwidacja jest planowana do końca 2013 roku.

Postawiona w 2011 roku w stan likwidacji PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A. do dnia bilansowego nie została zlikwidowana.

Spółka PGE Gubin Sp. z o.o. zaprezentowana w części krótkoterminowej planowana jest do zbycia w 2013 roku. Aktualnie trwają prace nad transakcją zbycia udziałów do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

19. Zapasy

	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania
	31 grudnia 2012			31 grudnia 2011		
Materiały	-	-	-	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-	-	-	-
Prawa pochodzenia energii	76.365.871,12	-	76.365.871,12	29.343.600,16	-	29.343.600,16
Uprawnienia do emisji CO_2	429.714.803,19	(555.486,90)	429.159.316,29	3.742.856,34	(620.080,11)	3.122.776,23
Ogółem	**506.080.674,31**	**(555.486,90)**	**505.525.187,41**	**33.086.456,50**	**(620.080,11)**	**32.466.376,39**

W pozycji zapasów jako towary Spółka prezentuje prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia do energii ze źródeł odnawialnych i uprawnienia do emisji CO_2.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w pozycji towary Spółka posiadała 352.848.442 jednostek praw majątkowych zarejestrowanych w rejestrze prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. a ich wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 76.366 tysięcy złotych. Na dzień bilansowy Spółka posiadała również 15.889.362 ton uprawnień do emisji CO_2. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2012 roku po dokonaniu odpisu aktualizującego wynosiła 429.159 tysięcy złotych. Aktywa te są w większości przeznaczone do sprzedaży do podmiotów zależnych.

Odpis aktualizujący zapasy na dzień 1 stycznia 2012 roku	**(620.080,11)**
Utworzenie odpisów aktualizujących	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	64.593,21
Pozostałe	-
Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2012 roku	**(555.486,90)**

Odpis aktualizujący w kwocie 555 tysięcy złotych dokonano w celu skorygowania wartości posiadanych uprawnień do emisji CO_2, dla których nie zawarto wiążących kontraktów sprzedażowych, do wartości rynkowej.

20. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

Pozostałe aktywa długoterminowe

Na poszczególne dni bilansowe: 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 Spółka nie wykazywała pozycji w pozostałych aktywach długoterminowych.

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Koszty rozliczane w czasie		
Podatek od czynności cywilno-prawnych	-	75.299.138,00
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	823.217,88	1.087.324,76
Usługi informatyczne	102.264,03	885.059,77
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	5.393.939,58	11.778.827,17
Inne aktywa krótkoterminowe		
Zaliczki na dostawy	3.303.340,89	654.647,92
Należności z tytułu dywidendy	-	4.967.218,23
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24.727.896,00	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe ogółem	**34.350.658,38**	**94.672.215,85**

Pozycja „pozostałe aktywa krótkoterminowe" w głównej mierze obejmuje należności z tytułu rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych od spółki powiązanej wchodzącej w skład podatkowej grupy kapitałowej PGK PGE.

W dniu 7 listopada 2011 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, działając na wniosek PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., dokonał w drodze decyzji rejestracji umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej PGK PGE, zawartej w dniu 26 września 2011 roku pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka reprezentująca podatkową grupę kapitałową PGK PGE), PGE Obrót S.A. z siedzibą w Rzeszowie, PGE Energia Jądrowa S.A. z siedzibą w Warszawie oraz PGE Systemy S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na okres trzech lat, tj. na lata: 2012, 2013 i 2014.

Podatek od czynności cywilnoprawnych wykazywany w powyższej tabeli na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczył realizowanych przez PGE S.A. procesów akwizycyjnych (opisanych w nocie 41.2 niniejszego sprawozdania finansowego).

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, przeważnie od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 953.281.711,18 złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1.020.822.894,68 złotych).

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	312.362.155,70	200.508.638,80
Lokaty typu overnight	340.807.363,70	17.702.708,33
Lokaty krótkoterminowe	300.112.191,78	802.611.547,55
Razem	**953.281.711,18**	**1.020.822.894,68**
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	**952.994.507,12**	**1.018.203.537,85**
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	657.215.112,69	800.000.000,00

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazanym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a tym wykazanym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika głównie z odsetek naliczonych a nie otrzymanych na dzień bilansowy oraz różnic kursowych od środków pieniężnych.

Ponadto wśród środków pieniężnych wykazanych w powyższej tabeli uwzględniono również środki stanowiące zabezpieczenie rozliczeń Spółki z Izbą Rozliczeniową Giełdy Towarowej S.A. (szczegółowy opis w nocie 38.6 niniejszego sprawozdania finansowego).

22. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie wykazywała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

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

23.1. Kapitał podstawowy

	Stan na dzień 31 grudnia 2012
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.228.888
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.441.941
Łączna ilość akcji	**1.869.760.829**

	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.241.482
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.452.245
Łączna ilość akcji	**1.869.783.727**

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki w okresie sprawozdawczym.

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	**69,29%**	**30,71%**	**100,00%**
Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	**61,89%**	**38,11%**	**100,00%**

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

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

23.2. Prawa akcjonariuszy

Uprawnienia Skarbu Państwa

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w stosunku do której Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienia.

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

Na podstawie Statutu Skarb Państwa posiada również szczególne uprawnienie w zakresie wpływu na wybór członków Rady Nadzorczej. Mianowicie wybór połowy członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, następuje spośród osób wskazanych przez Skarb Państwa. Prawo to przysługuje Skarbowi Państwa do czasu, gdy jego udział w kapitale zakładowym spadnie poniżej 20%. Ponadto na podstawie Statutu, Skarb Państwa posiada uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce na Walnym Zgromadzeniu lub poza Walnym Zgromadzeniem za pośrednictwem Zarządu, przy czym prawo to Skarb Państwa wykonuje niezależnie od prawa głosu przy wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

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

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

Uprawnienia dotyczące działalności Spółki

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

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

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

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

23.3. Umorzenie akcji własnych

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. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu akcji poprzez obniżenie kapitału podstawowego. W dniu 23 czerwca 2012 roku obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

23.4. Kapitał rezerwowy

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

Kapitał ten podlega podziałowi w pełnej wysokości na dzień 31 grudnia 2012 roku.

23.5. Kapitał zapasowy

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

Kapitał zapasowy podlegający podziałowi na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 3.455.059.663,06 złotych.

23.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi:	77.552.830,60	79.275.630,91
Zyski zatrzymane powstałe w wyniku zmian zasad rachunkowości (w tym przejścia na stosowanie MSSF)	79.465.913,71	79.275.630,91
Wysokość zysków/strat ujętych w zyskach zatrzymanych poprzez pozycje innych całkowitych dochodów	(1.913.083,11)	2.560.003,38
Różnica pomiędzy publikowanym a przekształconym zyskiem netto za rok 2011	-	(2.560.003,38)
Zyski zatrzymane podlegające podziałowi	783.997.742,44	4.556.115.489,08
Łącznie zyski zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu	**861.550.573,04**	**4.635.391.119,99**

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	**Rok zakończony 31 grudnia 2011**
Zysk netto z działalności kontynuowanej	783.997.742,44	4.553.555.485,70
Zysk netto	**783.997.742,44**	**4.553.555.485,70**
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	**783.997.742,44**	**4.553.555.485,70**
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829
Średnioważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	**1.869.760.829**	**1.869.760.829**

Liczba akcji nie uwzględnia akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona lub zadeklarowana z zysków roku zakończonego dnia		
	31 grudnia 2012	**31 grudnia 2011**	**31 grudnia 2010**
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	3.421.662.317,07	1.215.344.538,85
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie	**-**	**3.421.662.317,07**	**1.215.344.538,85**
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	**1,83**	**0,65**

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 31 grudnia 2012 roku

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

Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę dywidendy na poziomie 50% zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku, to jest kwotę 1.607.994 tysięcy złotych (co stanowi osiemdziesiąt sześć groszy na akcję). Na dywidendę zostanie przeznaczony cały zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz odpowiednia część kapitału zapasowego.

26. Leasing

26.1. Należności i zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała należności ani zobowiązań z tytuł leasingu operacyjnego.

Spółka ponosi koszty opłat rocznych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosła 1.042 tysiące złotych.

26.2. Należności i zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała należności ani zobowiązań z tytuł umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.

27. Aktywo oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Elementy aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011 *(dane przekształcone)*
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	179.667,78	183.906,18
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.585.353,41	4.003.176,69
Naliczenie premii dla pracowników	2.968.309,58	2.502.879,88
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	-	43.001.605,55
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	28.193,26	-
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	105.542,51	117.815,22
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	-	-
Pozostałe rezerwy bilansowe	616.570,42	2.595.669,23
Pozostałe	237.767,37	732.542,05
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**8.721.404,33**	**53.137.594,80**

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka zmieniła plany odnośnie zbycia Exatel S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 udziały w tej spółce są prezentowane w pozycji aktywów długoterminowych. Mając na względzie powyższe, zgodnie z MSR 12 Spółka rozwiązała aktywo na podatek odroczony w wysokości 40.798 tysięcy złotych na różnicę pomiędzy podatkową a bilansową wartością tych akcji.

Elementy rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	26.306.918,78	28.218.066,35
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek, obligacji i należności	47.606.237,38	55.684.389,51
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	-	611.166,46
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	1.049.895,35	-
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	-	-
Pozostałe	-	78.659,99
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**74.963.051,51**	**84.592.282,31**
Po skompensowaniu sald podatek odroczony Spółki prezentowany jest jako rezerwa z tytułu podatku dochodowego	**66.241.647,18**	**31.454.687,51**

28. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne i rentowe

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

Taryfa Energetyczna

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

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz opieka medyczna

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	**1.382.524,00**	**9.759.077,00**	**3.775.730,00**	**2.740.759,00**	**17.658.090,00**
Koszty bieżącego zatrudnienia	86.585,00	115.434,00	97.939,00	64.964,00	364.922,00
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(174.279,00)	(359.329,00)	(182.619,00)	(35.223,00)	(751.450,00)
Wypłacone świadczenia	(201.992,00)	(645.456,00)	(205.642,00)	(206.635,00)	(1.259.725,00)
Korekta stopy dyskontowej	117.668,00	1.791.373,00	725.205,00	479.035,00	3.113.281,00
Koszty odsetek	76.177,00	559.149,00	214.008,00	146.846,00	996.180,00
Pozostałe zmiany	-	230.271,00	-	-	230.271,00
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	**1.286.683,00**	**11.450.519,00**	**4.424.621,00**	**3.189.746,00**	**20.351.569,00**
Krótkoterminowe	**152.862,00**	**669.607,00**	**248.044,00**	**213.736,00**	**1.284.249,00**
Długoterminowe	**1.133.821,00**	**10.780.912,00**	**4.176.577,00**	**2.976.010,00**	**19.067.320,00**

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	**1.407.035,62**	**10.163.503,91**	**5.897.673,41**	**2.834.803,08**	**20.303.016,02**
Koszty bieżącego zatrudnienia	88.005,38	127.017,74	310.137,82	732.255,92	1.257.416,86
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(131.582,00)	39.833,99	(2.259.822,00)	(60.518,00)	(2.412.088,01)
Wypłacone świadczenia	(43.000,00)	(980.209,64)	(402.661,23)	(858.616,00)	(2.284.486,87)
Korekta stopy dyskontowej	(16.560,00)	(229.127,00)	(91.426,00)	(59.605,00)	(396.718,00)
Koszty odsetek	78.625,00	562.047,00	321.828,00	152.439,00	1.114.939,00
Pozostałe zmiany	-	76.011,00	-	-	76.011,00
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	**1.382.524,00**	**9.759.077,00**	**3.775.730,00**	**2.740.759,00**	**17.658.090,00**
Krótkoterminowe	**341.974,00**	**651.825,00**	**262.090,00**	**224.223,00**	**1.480.112,00**
Długoterminowe	**1.040.550,00**	**9.107.252,00**	**3.513.640,00**	**2.516.536,00**	**16.177.978,00**

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stopa dyskontowa (%)	4%	5,75%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	8,56%	9,69%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3%	5,1%
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	3,5%	3,5%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	5%	5%

Na podstawie danych otrzymanych od aktuariusza Spółka szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych, opiekę medyczną oraz nagrody jubileuszowe (nota nr 28) byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o około 8,8% a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 10,6%,
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 11,4% a przyjęcie planowanych wzrostów o 1 p.p. niżej spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o około 9,6%.

29. Rezerwy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Sprawy pracownicze, w tym rezerwy na premie	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	**17.658.090,00**	**3.411.261,00**	**410.799.321,16**	**10.519.510,55**	**224.502,23**	**15.814.679,19**	**458.427.364,13**
Koszty bieżącego zatrudnienia	364.922,00	266.658,00	-	-	-	-	**631.580,00**
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(751.450,00)	572.797,00	-	-	-	-	**(178.653,00)**
Wypłacone świadczenia	(1.259.725,00)	(1.005.390,00)	-	-	-	-	**(2.265.115,00)**
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	3.113.281,00	361.635,00	-	-	-	-	**3.474.916,00**
Koszty odsetek	996.180,00	174.909,00	-	-	-	-	**1.171.089,00**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	21.449.354,00	206.409,74	2.248.552,92	**23.904.316,66**
Rozwiązane	-	-	(204.641.630,23)	-	(224.502,23)	(13.161.137,72)	**(218.027.270,18)**
Wykorzystane	-	-	-	(16.346.182,57)		(1.656.986,92)	**(18.003.169,49)**
Pozostałe zmiany	230.271,00	-	-				**230.271,00**
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	**20.351.569,00**	**3.781.870,00**	**206.157.690,93**	**15.622.681,98**	**206.409,74**	**3.245.107,47**	**249.365.329,12**
Krótkoterminowe	**1.284.249,00**	**647.646,00**	**206.157.690,93**	**15.622.681,98**	**206.409,74**	**3.245.107,47**	**227.163.785,12**
Długoterminowe	**19.067.320,00**	**3.134.224,00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**22.201.544,00**

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Sprawy pracownicze, w tym rezerwy na premie	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	**20.303.016,02**	**3.458.301,97**	**350.054.049,26**	**8.066.450,41**	**-**	**14.158.110,62**	**396.039.928,28**
Koszty bieżącego zatrudnienia	1.257.416,86	927.412,03	-	-	-	-	**2.184.828,89**
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(2.412.088,01)	(473.079,00)	-	-	-	-	**(2.885.167,01)**
Wypłacone świadczenia	(2.284.486,87)	(655.551,00)	-	-	-	-	**(2.940.037,87)**
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	(396.718,00)	(43.506,00)	-	-	-	-	**(440.224,00)**
Koszty odsetek	1.114.939,00	197.683,00	17.361.216,07	-	-	-	**18.673.838,07**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	43.384.055,83	19.273.217,66	224.502,23	3.357.290,45	**66.239.066,17**
Rozwiązane	-	-	-	(1.579.513,90)	-	(1.269.441,10)	**(2.848.955,00)**
Wykorzystane	-	-	-	(15.240.643,62)	-	(431.280,78)	**(15.671.924,40)**
Pozostałe zmiany	76.011,00	-	-	-	-	-	**76.011,00**
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	**17.658.090,00**	**3.411.261,00**	**410.799.321,16**	**10.519.510,55**	**224.502,23**	**15.814.679,19**	**458.427.364,13**
Krótkoterminowe	**1.480.112,00**	**805.219,00**	**410.799.321,16**	**10.519.510,55**	**224.502,23**	**15.814.679,19**	**439.643.344,13**
Długoterminowe	**16.177.978,00**	**2.606.042,00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.784.020,00**

Opis istotnych pozycji rezerw

29.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

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

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

29.2. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

Rezerwa na spór związany z realizacją umowy handlowej z ATEL (obecnie Alpiq Holding AG)

Spółka zaktualizowała utworzoną w latach poprzednich rezerwę na spór związany z realizacją umowy z kontrahentem ATEL (obecnie Alpiq Holding AG). Wartość rezerwy w księgach Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku to równowartość 48,3 milionów euro wraz z należnymi odsetkami. Kwota rezerwy łącznie z należnymi odsetkami, przeliczona wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy wynosi 197.550 tysięcy złotych. Kwestię sporu z kontrahentem przedstawiono w nocie nr 30 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na roszczenia z tytuł szkody powstałej w wyniku awarii systemu CSOEE

Spółka utworzyła rezerwę na roszczenia kontrahentów z tytułu awarii systemu CSOEE (Centralny System Obrotu Energią Elektryczną), który jest udostępniany spółkom z Grupy Kapitałowej PGE. Wartość utworzonej rezerwy z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 2.467 tysięcy złotych.

29.3. Rezerwa na sprawy pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na wynagrodzenia, w tym w szczególności na premię roczną i kwartalną dla pracowników oraz dla osób świadczących pracę na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie, do których pracownik i osoba świadcząca pracę nabyli prawo do końca 2012 roku. Prawo do wypłaty premii wynika odpowiednio z regulaminów wynagrodzeń i umów.

29.4. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Spółka tworzy rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym, w części nieumorzonej do dnia bilansowego. Konieczność utworzenia rezerwy zgodnie z obowiązującymi przepisami, wynika z obowiązku przedstawienia do umorzenia określonych wielkości praw majątkowych oraz określonej dla nich opłaty zastępczej. Decyzjami URE z dnia 30 marca 2012 roku umorzono prawa majątkowe za 2011 rok na łączną kwotę 218 tysięcy złotych a tym samym rozwiązano rezerwę utworzoną w 2011 roku. W 2012 roku utworzono rezerwę na umorzenie praw majątkowych w wysokości 163 tysięcy złotych.

29.5. Pozostałe rezerwy

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Rezerwę na niewykorzystane urlopy tworzy się w wysokości odpowiadającej przyszłym wynagrodzeniom związanym z niewykorzystanymi urlopami, do których prawo pracownik nabył w mijającym roku oraz w latach ubiegłych.

30. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe.

30.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone	22.469.260,00	16.616.680,00
Inne zobowiązania warunkowe	869.484,54	-
Razem zobowiązania warunkowe	**23.338.744,54**	**16.616.680,00**

Poniżej przedstawiono najbardziej istotne sprawy sądowe oraz pozostałe zobowiązania warunkowe występujące w Spółce.

Poręczenie za zobowiązania PGE Trading GmbH

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. udzieliła poręczenia spłaty gwarancji bankowych za zobowiązania PGE Trading GmbH w stosunku do podmiotów zagranicznych niepowiązanych. Odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do łącznej kwoty w wysokości równowartości 22.469 tysięcy złotych. Gwarancje wygasają w latach 2013-2015.

30.2. Pozostałe kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

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

Roszczenia pracowników

Przeciwko Spółce toczą się sprawy z powództwa byłych pracowników o przywrócenie do pracy lub wypłatę odszkodowania. Co do zasady odszkodowanie może być przyznane do wysokości rocznego wynagrodzenia. Mając na uwadze charakter sporu, stwierdza się, że kwota roszczeń jest nieistotna dla Spółki.

30.3. Należności i inne aktywa warunkowe

Poza opisaną poniżej kwestią podatku akcyzowego na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała istotnych należności warunkowych.

Zwrot podatku akcyzowego

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz nabycia wewnątrzwspólnotowego energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. Kwestia podatku akcyzowego została przedstawiona szerzej w nocie 40.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

30.4. Sprawy sądowe

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

W poprzednich okresach na podstawie dostępnych danych oraz według swojej najlepszej wiedzy Spółka dokonała 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). Po dniu wydania i doręczenia orzeczenia Trybunału Arbitrażowego Spółka rozwiązała nadwyżkę wcześniej utworzonej rezerwy. Na dzień bilansowy w pozycji rezerw Spółka wykazuje ww. kwotę zasądzoną przez Trybunał Arbitrażowy powiększoną o koszty wynagrodzenia kancelarii prawnej.

Obecnie strony sporu są w trakcie ustaleń odnośnie ostatecznego sposobu spełnienia wyroku Sądu.

Roszczenie od kontrahenta

W 2012 roku spółka Unizeto Technologies S.A. wystąpiła z pozwem przeciwko Spółce o roszczenie w wysokości 869 tysięcy złotych z tytułu wykonania umowy na budowę i wdrożenie system kontroli dostępu i rejestracji wejść i wyjść w siedzibie Spółki. Spółka stoi na stanowisku, że umowa nie została wykonana i prace nie zostały odebrane.

31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu dywidend	215.066,02	215.066,02
Podatek akcyzowy	7.262,00	-
Podatek VAT	41.140.367,36	42.727.984,17
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	882.603,56	808.448,45
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1.197.205,40	1.083.284,40
Wynagrodzenia	7.939,16	2.769,46
Inne	3.206.431,21	179.248,83
Razem	**46.656.874,71**	**45.016.801,33**

Pozycja „inne” w głównej mierze obejmuje zobowiązanie wynikające z rozliczeń w ramach podatkowej grupy kapitałowej, a ponadto zobowiązanie z tytułu wpłaty na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Dotacje rządowe	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	-	-
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	775.303,48	286.614,01
Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:	**775.303,48**	**286.614,01**
Długoterminowe	**-**	**-**
Krótkoterminowe	**775.303,48**	**286.614,01**

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	Stan na dzień 31 grudnia 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Przychody z dzierżawy	-	-
Pozostałe rozliczenia przychodów	35.396.605,15	-
Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:	**35.396.605,15**	
Długoterminowe	**-**	**-**
Krótkoterminowe	**35.396.605,15**	**-**

Pozostałe rozliczenia przychodów wykazane w powyższej tabeli dotyczą głównie kwestii przedpłat na usługi przesyłowe dla Vattenfall, które zostały zwrócone Spółce w 2012 roku. Udzielenie przedpłat było związane z inwestycją w spółkę SwePol Link AB i w związku z tym w sprawozdaniu finansowym ich część została ujęta jako składnik ceny nabycia aktywów finansowych. Po zwrocie przedpłat w III kwartale 2012 roku odpowiednia ich część została ujęta w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów do momentu zbycia lub likwidacji udziałów w spółce SwePol Link AB.

Z kolei przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym dotacje ze środków publicznych przedstawiają wartość dotacji nierozliczonej na dzień 31 grudnia 2012 roku, dofinansowanej ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego (EFS). Dotacja dotyczy projektu szkoleniowo-doradczego dedykowanego dla pracowników GK PGE. Głównym celem projektu jest wsparcie procesów konsolidacyjnych Grupy Kapitałowej PGE poprzez rozwój kluczowych kompetencji pracowników w obszarach finansów, zarządzania, negocjacji i obsługi klienta. Tematyka szkoleń w projekcie ujęta jest w ramy trzech grup tematycznych z obszaru zarządzania, finansów, negocjacji i obsługi klienta. Projekt swym zasięgiem obejmuje pracowników ze spółek GK PGE.

33. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

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

34. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia. Dominującym właścicielem Grupy Kapitałowej PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółka identyfikuje szczegółowo transakcje z najważniejszymi podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami została przedstawiona w poniższych tabelach w pozycji „pozostałe podmioty powiązane".

34.1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Rok zakończony 31 grudnia 2012	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Przychody ze sprzedaży	9.460.471.462,41	40.775,79	457.847.331,36	685.901.543,15	**10.604.261.112,71**
Pozostałe przychody operacyjne	439.962,29	-	-	184.362.135,07	**184.802.097,36**
Przychody finansowe	278.631.771,41	437.356,00	43.250,45	256.057.937,08	**535.170.314,94**
Koszty działalności operacyjnej	1.341.923.558,59	-	1.842.917.812,11	7.046.641.619,39	**10.231.482.990,09**
Pozostałe koszty operacyjne	16.961,78	1.000.000,00	110.043,87	1.515.057,62	**2.642.033,27**
Koszty finansowe	(311.914,14)	-	389.458,54	104.505.178,10	**104.582.722,50**

Rok zakończony 31 grudnia 2011	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Przychody ze sprzedaży	9.502.193.685,37	103.972,26	136.771.951,25	498.823.605,61	**10.137.893.214,49**
Pozostałe przychody operacyjne	1,02	-	3.813.607,00	1.823.718.53	**5.637.326,55**
Przychody finansowe	2.912.694.061,99	224.070.824,60	212.200,69	1.752.002.208,47	**4.888.979.295,75**
Koszty działalności operacyjnej	1.287.688.122,11	389.680,22	239.178.237,39	8.399.344.944,74	**9.926.600.984,46**
Pozostałe koszty operacyjne	2.540.747,58	-	-	38.310.798,38	**40.851.545,96**
Koszty finansowe	48.722.449,63	-	1.228.891,63	55.407.733,90	**105.359.075,16**

34.2. Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Aktywa - stan na dzień 31 grudnia 2012	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Pożyczki i należności, w tym:	**5.025.908.561,43**	**1.302,94**	**32.228.317,78**	**394.891.050,27**	**5.453.029.232,42**
Nabyte obligacje	4.338.265.234,46	-	-	321.341.190,43	**4.659.606.424,89**
Należności z tytułu dostaw i usług	677.092.443,29	1.302,94	32.228.317,78	29.956.510,44	**739.278.574,45**
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	10.550.883,68	-	-	43.593.349,40	**54.144.233,08**
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	**23.188.633.176,36**	**-**	**-**	**-**	**23.188.633.176,36**
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**-**	**39.851.526,61**	**-**	**100,00**	**39.851.626,61**
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	-	39.851.526,61	-	100,00	**39.851.626,61**
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	**-**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	**-**	**-**	**-**	**5.525.764,99**	**5.525.764,99**

Aktywa - stan na dzień 31 grudnia 2011	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Pożyczki i należności, w tym:	**6.085.631.152,22**	**3.905,96**	**5.556.075,76**	**2.640.770.405,00**	**8.731.961.538,94**
Nabyte obligacje	5.487.994.019,50	-	-	313.738.966,73	**5.801.732.986,23**
Należności z tytułu dostaw i usług	587.554.362,54	3.905,96	5.556.075,76	23.544.031,48	**616.658.375,74**
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	10.082.770,18	-	-	2.303.487.406,79	**2.313.570.176,97**
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	**22.993.794.800,75**	**-**	**-**	**-**	**22.993.794.800,75**
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	**-**	**39.851.526,61**	**-**	**69.178.869,52**	**109.030.396,13**
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	-	39.851.526,61	-	66.850.100,00	**106.701.626,61**
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	2.328.769,52	**2.328.769,52**
Należności z tytułu leasingu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Zobowiązania - stan na dzień 31 grudnia 2012	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	**-**	**-**	**-**	**148.385,56**	**148.385,56**
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	**89.716.145,46**	**379.396,46**	**167.502.708,14**	**368.226.300,54**	**625.824.550,60**
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	**-**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	142.784.887,31	**142.784.887,31**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89.354.628,96	4.296,77	167.502.708,14	222.130.402,65	**478.992.036,52**
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	361.516,50	375.099,69	-	3.311.010,58	**4.047.626,77**

Zobowiązania - stan na dzień 31 grudnia 2011	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	**79.603.556,65**	**-**	**171.726.796,59**	**176.723.214,92**	**428.053.568,16**
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	**-**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	**-**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78.613.488,22	-	171.726.796,59	173.232.656,25	**423.572.941,06**
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	990.068,43	-	-	3.490.558,67	**4.480.627,10**

34.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	7.539.064,30	2.557.891,14
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.258.949,33	477.438,54
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	**8.798.013,63**	**3.035.329,68**

Członkowie Zarządu Spółki 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.

Wzrost wynagrodzeń Zarządu jednostki dominującej w roku 2012 w porównaniu do roku 2011 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.

35. Zatrudnienie

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosło 391,63 a na dzień 31 grudnia 2011 roku 372,12, w tym 7 etatów na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie na 31 grudnia 2012 roku a na 31 grudnia 2011 roku 27 etatów.

36. ZFŚS i inne fundusze załogi

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

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

Aktywa przypisane do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych i innych funduszy dla załogi wynosiły na dzień 31 grudnia 2012 roku 3.713 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2011 roku 4.495 tysięcy złotych.

37. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W ciągu okresów obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

Kwestia listu intencyjnego w sprawie wydobycia węglowodorów z łupków została przedstawiona w nocie nr 41.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

38. Instrumenty finansowe

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

Kategorie i klasy aktywów finansowych:	31 grudnia 2012 Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem	31 grudnia 2011 Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
1. Pożyczki i należności, w tym:						
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	-	739.278.574,45	739.278.574,45	-	616.658.375,74	616.658.375,74
(ii) Lokaty i depozyty	-	-	-	-	2.101.026.575,34	2.101.026.575,34
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	3.627.204.177,93	1.086.546.480,04	4.713.750.657,97	4.783.678.775,23	1.230.597.812,63	6.014.276.587,86
▪ Nabyte obligacje, weksle, bony	3.627.204.177,93	1.032.402.246,96	4.659.606.424,89	4.778.714.024,29	1.023.018.961,94	5.801.732.986,23
▪ Pożyczki udzielone	-	-	-	4.964.750,94	194.109.527,33	199.074.278,27
▪ Pozostałe należności finansowe	-	54.144.233,08	54.144.233,08	-	13.469.323,36	13.469.323,36
Pożyczki i należności, razem:	**3.627.204.177,93**	**1.825.825.054,49**	**5.453.029.232,42**	**4.783.678.775,23**	**3.948.282.763,71**	**8.731.961.538,94**
2. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	**23.163.156.093,48**	**25.477.082,88**	**23.188.633.176,36**	**22.587.593.590,04**	**406.201.210,71**	**22.993.794.800,75**
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:						
(i) Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	3.134.415,47	36.717.211,14	39.851.626,61	67.634.415,47	39.067.211,14	106.701.626,61
(ii) Akcje notowane na aktywnych rynkach	-	-	-	2.328.769,52	-	2.328.769,52
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	**3.134.415,47**	**36.717.211,14**	**39.851.626,61**	**69.963.184,99**	**39.067.211,14**	**109.030.396,13**
4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
(i) Instrumenty pochodne	-	5.525.764,99	5.525.764,99	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	**-**	**5.525.764,99**	**5.525.764,99**	**-**	**-**	**-**
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**-**	**953.281.711,18**	**953.281.711,17**	**-**	**1.020.822.894,68**	**1.020.822.894,68**

Z wyjątkiem udziałów i akcji w jednostkach zależnych, wartość bilansowa aktywów finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej. Jak opisano w nocie nr 38.3.3 z uwagi na brak porównywalnych transakcji Spółka nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości godziwej udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych:	31 grudnia 2012			31 grudnia 2011		
	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
(i) Instrumenty pochodne	-	148.385,56	148.385,56	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	**-**	**148.385,56**	**148.385,56**	**-**	**-**	**-**
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:						
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	142.784.887,31	142.784.887,31	-	-	-
(ii) Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-	-
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	478.992.036,52	478.992.036,52	-	423.572.941,06	423.572.941,06
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	4.047.626,77	4.047.626,77	-	4.480.627,10	4.480.627,10
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:	**-**	**625.824.550,60**	**625.824.550,60**	**-**	**428.053.568,16**	**428.053.568,16**

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

38.2. Wpływ instrumentów finansowych na przychody i koszty finansowe

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i środki pieniężne	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Kategorie Instrumentów Finansowych ogółem
Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku							
Dywidendy	-	-	437.356,00	-	-	-	**437.356,00**
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	124.057.869,45	-		-	343.429.638,68	(5.909.275,71)	**461.578.232,42**
Różnice kursowe	(11.296.042,12)	-		-	(22.141.987,56)	2.068.453,33	**(31.369.576,35)**
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	5.525.764,99	-		-	942,61	-	**5.526.707,60**
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	(148.385,56)	(47.314,62)	(64.879.835,44)	-	(233.583,09)	-	**(65.309.118,71)**
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	-	514.079,59	22.897.610,18	-		-	**23.411.689,77**
Ogółem zysk/ (strata)	**118.139.206,76**	**466.764,97**	**(41.544.869,26)**	**-**	**321.055.010,64**	**(3.840.822,38)**	**394.275.290,73**

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i środki pieniężne	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Kategorie Instrumentów Finansowych ogółem
Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku							
Dywidendy	-	2.621.546.750,63	225.607.824,60	-	-	-	**2.847.154.575,23**
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	40.214.734,36	-	-	-	321.427.557,00	(80.721.739,12)	**280.920.552,24**
Różnice kursowe	12.472.730,46	-	-	-	41.555.963,30	(5.106.595,58)	**48.922.098,18**
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	-	-	-	-	12.783,54	-	**12.783,54**
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	-	-	-	-	(942,61)	-	**(942,61)**
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	-	-	1.630.269.385,12	-	-	-	**1.630.269.385,12**
Ogółem zysk/ (strata)	**52.687.464,82**	**2.621.546.750,63**	**1.855.877.209,72**	**-**	**362.995.361,23**	**(85.828.334,70)**	**4.807.278.451,70**

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

38.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

38.3.1 Instrumenty notowane na aktywnych rynkach (akcje, obligacje)

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

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

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

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

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

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

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

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

38.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

38.4.1 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie wykazywała inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności.

38.4.2 Pożyczki i należności

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

Nabyte obligacje, weksle, bony

Strukturę nabytych obligacji przedstawia poniższa tabela.

Emitent	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	3.436.286.237,49	5.209.448.140,34
PGE Energia Odnawialna S.A.	901.978.996,97	278.545.879,16
Autostrada Wielkopolska S.A.	321.341.190,43	313.738.966,73
Razem	**4.659.606.424,89**	**5.801.732.986,23**

Poprzedni test na utratę wartości obligacji spółki Autostrada Wielkopolska S.A. został wykonany wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Ponieważ wyniki finansowe spółki Autostrada Wielkopolska S.A. są niższe niż zakładane uprzednio w planach przedsięwzięcia Spółka zleciła ponowne sporządzenie niezależnego testu na utratę wartości obligacji. Ponieważ obligacje Autostrady Wielkopolskiej S.A. nie znajdują się w obrocie i nie są znane ich rynkowe notowania test został przeprowadzony na podstawie modelu finansowego spółki. Model zakłada, między innymi, wygraną Autostrady Wielkopolskiej S.A. w sporze ze Skarbem Państwa dotyczącym rekompensat za zwolnienie z opłat za przejazd pojazdów ciężarowych posiadających winiety. Skarb Państwa wniósł roszczenie o zasądzenie od spółki zwrotu nadpłaconej rekompensaty w wysokości prawie 900 milionów złotych.

Mając na względzie powyższe założenia w wyniku testu nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisu z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spór Autostrady Wielkopolskiej S.A. ze Skarbem Państwa nie został rozstrzygnięty. W razie przegranej spółki konieczna byłaby ponowna ocena powiązanych aktywów i prawdopodobna aktualizacja ich wartości odzyskiwalnej.

Lokaty i depozyty

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie wykazywała lokat i depozytów powyżej 3 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazywała lokaty powyżej 3 miesięcy o wartości bilansowej 2.101.027 tysięcy złotych. Zapadalność lokat upłynęła na początku kwietnia 2012 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług według typu klienta	Saldo należności	Udział %
Należności od spółek obrotu detalicznego	355.556.675,66	48,10
Należności od spółek obrotu hurtowego	64.778.171,42	8,75
Należności od kontrahentów zagranicznych	30.659.727,99	4,15
Należności od pozostałych kontrahentów	288.283.999,38	39,00
Razem	**739.278.574,45**	**100%**

Dodatkowo analizę zapadalności oraz odpisów aktualizujących wybranych pozycji pożyczek i należności przedstawiono w nocie nr 39.5.7 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone, pozostałe należności

W trakcie 2012 roku zostały spłacone pożyczki udzielone przez Spółkę, a mianowicie:

- przedpłata (pożyczka) udzielona dla Vattenfall AB,
- pożyczki udzielone dla spółek z Grupy Kapitałowej PGE: PGE Systemy S.A. i PGE Inwest Sp. z o.o.

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.

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. Wartość przedpłat prezentowanych jako pożyczka została w całości spłacona w III kwartale 2012 roku.

Pożyczki dla PGE Systemy S.A. udzielone zostały w celu sfinansowania realizowanych projektów informatycznych w Grupie Kapitałowej PGE, a dla PGE Inwest Sp. z o.o. w celu sfinansowania zakupu finansowego majątku trwałego. Spłata tych pożyczek nastąpiła odpowiednio we wrześniu i w grudniu 2012 roku.

Na wartość pozostałych należności finansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku składają się głównie należności z tytułu wpłaconego depozytu w wysokości 43.429 tysięcy złotych na Fundusz Gwarancyjny Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGiT). Zgodnie z regulaminem IRGiT Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonej wysokości depozytu.

38.4.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość	% udział w kapitale jednostki	Podstawowa działalność
Jednostki stowarzyszone		**39.851.526,61**		
Energopomiar Sp. z. o. o.	Gliwice	3.134.315,47	22,73	usługi badawczo-pomiarowe urządzeń elektroenergetycznych
Swe-Pol Link AB	Sztokholm/Szwecja	36.717.211,14	49,00	przesyłanie energii elektrycznej
Pozostałe jednostki		**100,00**		
AWSA Holland II	Utrecht/Holandia	0,00	19,99	zarządzanie udziałami w AWSA 1
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne „Nowy Świat" S.A.	Warszawa	100,00	0,002	prowadzenie pracowniczych programów emerytalnych
Razem udziały i akcje		**39.851.626,61**		

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze aktywów dostępnych do sprzedaży:

- W lutym 2012 roku Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje Towarowej Giełdy Energii S.A. realizując zysk ze zbycia w wysokości 19.980 tysięcy złotych.
- W miesiącach kwiecień – maj 2012 roku Spółka zbyła posiadane akcje Sygnity S.A.
- Utworzono odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów w AWSA Holland II w wysokości 64.500 tysięcy złotych. Po dokonaniu odpisu wartość bilansowa tych aktywów wynosi zero złotych.

Ponadto PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jako 49% udziałowiec w spółce SwePol Link AB podpisała umowy mające na celu dalszą restrukturyzację połączenia stałoprądowego Polska-Szwecja. Pod koniec 2010 roku nastąpiły zmiany w prawie wspólnotowym (implementacja zasady Third Party Access), w wyniku której w grudniu 2010 roku podpisana została przez PSE Operator S.A., Svenska Kraftnat, SwePol Link AB, SwePol Link Poland, giełdy energii Nordpool i TGE, umowa wielostronna tzw. Market Coupling Agreement uwalniająca formalnie moce przesyłowe połączenia na rynku. W dniu 31 sierpnia 2012 roku nastąpiło zbycie aktywów i przejęcie własności aktywów połączenia przez operatorów przesyłowych polskiego i szwedzkiego. Konsekwencją zbycia aktywów będzie w dalszym etapie likwidacja SwePol Link Poland i SwePol Link AB. W związku z powyższym w dniu 26 października 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SwePol Link AB, na którym podjęto uchwałę o likwidacji Spółki SwePol Link AB. Wartość bilansową udziałów w Swe Pol Link AB należy analizować łącznie z kwotą rozliczeń międzyokresowych przychodów opisaną w nocie 32 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła szereg transakcji terminowych (forward) na rynku walutowym. Celem zawarcia tych transakcji było zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem kursowym (EUR/PLN) związanym przede wszystkim z obrotem na rynku uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla. Na dzień 31 grudnia 2012 roku transakcje forward wyceniono w aktywach w wysokości 5.526 tysięcy złotych, w pasywach 148 tysięcy złotych.

38.4.5 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

38.4.5.1 Oprocentowane kredyty i pożyczki

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

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym:					
		w walucie	w złotych	Do 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	-	142.784.887,31	142.784.887,31	-	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem kredyty i pożyczki			**142.784.887,31**	**142.784.887,31**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Wszystkie zaciągnięte kredyty na dzień 31 grudnia 2012 roku były kredytami w rachunku bieżącym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 657 milionów złotych.

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

38.4.5.2 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w ciągu 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.

Program emisji obligacji na kwotę 10 miliardów złotych

W dniu 9 listopada 2010 roku PGE S.A. zawarła z konsorcjum banków dwie umowy, na mocy których został ustanowiony program emisji obligacji:

- Umowę Zobowiązującą do Nabycia Obligacji („Umowa Zobowiązująca”),
- Umowę Programu Emisji Obligacji („Umowa Programu”),

Maksymalna kwota niniejszego programu (stanowiąca maksymalną dopuszczalną łączną kwotę nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach programu) wynosi 10 miliardów złotych. Program został zawarty na okres 36 miesięcy od dnia podpisania umów i wygasa nie później niż w dniu 8 listopada 2013 roku.

Obligacje objęte są częściową gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwarantów emisji do nabywania obligacji emitowanych przez emitenta w ramach programu, zawartym w Umowie Zobowiązującej. Pierwotne zobowiązanie banków wynosiło 7,3 miliarda złotych ale zostało zmniejszone o 5,8 miliarda złotych w dniu 4 sierpnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku obligacje były objęte gwarancją emisji do kwoty 1,5 miliarda złotych przez następujące banki: Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Nordea Bank Polska S.A., Nordea Bank AB, ING Bank N.V., ING Bank Śląski S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Gwaranci emisji zobowiązani są do nabywania obligacji w okresie od dnia 15 listopada 2010 roku do dnia 31 października 2013 roku.

Obligacje mają być emitowane w sposób określony w art. 9 ust. 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 ze zmianami) na podstawie Umowy Programu oraz Warunków Emisji, jako obligacje nie mające formy dokumentu, na okaziciela, z dyskontem (zerokuponowe) o okresie zapadalności, co do zasady, wynoszącym 1, 3 albo 6 miesięcy, przy czym okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 6 miesięcy. Okres zapadalności ostatniej serii obligacji może być odmienny (z tym, że nie krótszy niż 7 dni i nie dłuższy niż 6 miesięcy) i ustalony tak, aby dzień wykupu ostatniej serii obligacji przypadał nie później niż w dniu zapadalności niniejszego programu.

Emisje obligacji w ramach programu będą dokonywane w złotych polskich, przy czym wartość nominalna jednej obligacji będzie wynosić 100.000 złotych. Co do zasady obligacje będą posiadać rentowność gwarantowaną, określoną jako stopa referencyjna powiększona o marżę gwarantowaną. Stopa referencyjna oznacza odpowiedni WIBOR dla depozytów o okresie odpowiadającym danemu okresowi zapadalności obligacji (odmienne zasady ustalania rentowności mają zastosowanie dla obligacji ostatniej serii i obligacji emitowanych w celu tzw. rolowania obligacji poprzednich serii).

Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszom będą przysługiwały wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nie posiadała wyemitowanych obligacji w ramach opisywanego Programu.

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

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

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

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

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

Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszom będą przysługiwały wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała wyemitowanych obligacji w ramach opisywanego programu.

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

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

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

38.4.5.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Saldo zobowiązań	Udział %
Zobowiązania z tytułu zakupu węgla	134.806.263,74	28,14
Zobowiązania z tytułu zakupu energii elektrycznej	159.997.919,68	33,41
Zobowiązania z tytułu zakupu świadectw pochodzenia energii	117.551.714,29	24,54
Zobowiązania z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO_2	14.276.470,27	2,98
Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych usług obcych	52.359.668,54	10,93
Razem	**478.992.036,52**	**100%**

38.4.5.4 Pozostałe zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

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

38.5. Dotrzymanie postanowień umów kredytowych

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

38.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa Spółki nie stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., zgodnie z regulaminem Izby Rozliczeniowej Giełdy Towarowej S.A. („IRGiT"), jest zobowiązana do utrzymywania określonego stanu środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz do uczestnictwa w funduszu gwarancyjnym. Stan środków pieniężnych na depozyty zabezpieczające oraz fundusz gwarancyjny na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 96.549 tysięcy złotych.

Ponadto Spółka posiada podobny rachunek bankowy w banku Nordea S.A., na który deponowane są środki pieniężne służące zabezpieczeniu płatności za zakupioną energię elektryczną na poee Rynek Energii Giełdy Papierów Wartościowych (poee RE GPW) i zabezpieczeniu otwartej tam przez Spółkę pozycji. Stan środków pieniężnych na tym rachunku na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 59.644 tysiące złotych.

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

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

39.1. Ryzyko płynności

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

W przypadku niedoborów środków pieniężnych, Spółka korzysta z dostępnych źródeł finansowania w przedstawionej poniżej kolejności:

- udzielony przez bank kredyt w rachunku bieżącym**,**
- emisja obligacji przez PGE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zadłużenia z tytułu kredytów wynosiło 142.785 tysięcy złotych, natomiast przyznane przez banki, a niewykorzystane środki wyniosły 657 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zadłużenia z tytułu kredytów, tym samym niewykorzystane środki wyniosły 800 milionów złotych.

39.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej na skutek finansowania swojej działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej poprzez pozyskiwanie zadłużenia oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej lub poprzez inwestycje w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Z drugiej strony finansowanie działalności poprzez pozyskiwanie zadłużenia według stałej stopy procentowej wiąże się z ryzykiem utraconych korzyści w przypadku spadku stóp procentowych.

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

		Rodzaj oprocentowania	Nominał pozycji na 31 grudnia 2012	Nominał pozycji na 31 grudnia 2011
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	2.111.109.345,52
		Zmienne	5.240.451.990,13	6.492.646.604,58
	Inne waluty	Stałe	5.525.764,99	188.991.508,09
		Zmienne	372.436.145,94	329.908.276,33
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	(142.784.887,31)	-
		Zmienne	-	-
	Inne waluty	Stałe	(148.385,56)	-
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	(142.784.887,37)	2.111.109.345,52
		Zmienne	5.240.451.990,13	6.492.646.604,58
	Inne waluty	Stałe	5.377.379,43	188.991.508,09
		Zmienne	372.436.145,94	329.908.276,33

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

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

39.3. Ryzyko walutowe

W Spółce można zidentyfikować dwie kategorie ekspozycji na ryzyko walutowe:

Ekspozycja na ryzyko transakcyjne

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

Ekspozycja na ryzyko translacyjne

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

- Wydatki inwestycyjne denominowane/indeksowane do kursów walut obcych,
- Zadłużenie Spółki denominowane w walutach obcych,
- Transakcje sprzedaży energii elektrycznej w eksporcie denominowane w walutach obcych,
- Transakcje zakupu energii elektrycznej denominowane w walutach obcych oraz transakcje zakupu energii elektrycznej, dla których część ceny zakupu indeksowana jest do kursu walutowego,
- Opłaty denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych z tytułu zakupu mocy przesyłowych,
- Transakcje sprzedaży praw do emisji CO_2 denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych,
- Transakcje zakupu praw do emisji CO_2 denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych,
- Wydatki związane z bieżącą eksploatacją środków produkcji denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych,
- Aktywa finansowe o charakterze lokacyjnym denominowane w walutach obcych.

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

	Łączna wartość bilansowa	Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2012							
		EUR		USD		CHF		SEK	
	w PLN	w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Lokaty i depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	4.659.606.424,89	78.602.120,85	321.341.190,43	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	739.278.574,45	2.654.347,42	10.851.503,13	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	953.281.711,18	12.443.094,67	50.869.859,64	21.728,60	67.349,97	45.317,48	153.481,24	8.965,01	4.264,66
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe	54.144.233,08	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	23.188.633.176,36	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	39.851.626,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	5.525.764,99	59.774.329,60	265.350.802,26	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe									
Instrumenty pochodne	(148.385,56)	(3.175.519,60)	(13.491.808,96)	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(142.784.887,31)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(483.039.663,29)	(3.506.127,20)	(14.333.749,22)	(170.511,82)	(528.518,44)	-	-	-	-
Pozycja walutowa netto		**146.792.245,74**	**620.587.797,28**	**(148.783,22)**	**(461.168,47)**	**45.317,48**	**153.481,24**	**8.965,01**	**4.264,66**

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

	Łączna wartość bilansowa	Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2011							
		EUR		USD		CHF		SEK	
	w PLN	w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Lokaty i depozyty	2.101.026.575,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	5.801.732.986,23	71.033.093,36	313.738.966,73	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	616.658.375,74	1.045.732,79	4.618.792,59	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.020.822.894,68	3.598.036,19	15.891.803,81	36.383,51	124.337,01	32.069,94	116.519,71	74.038,51	36.649,07
Pożyczki udzielone	199.074.278,27	-	-	-	-	-	-	381.801.027,39	188.991.508,09
Pozostałe należności finansowe	13.469.323,36	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.993.794.800,75	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	106.701.626,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje notowane na aktywnych rynkach	2.328.769,52	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(428.053.568,16)	(868.110,01)	(3.834.268,29)	(170.853,62)	(583.875,16)	-	-	(36.685.525,25)	(18.159.335,00)
Pozycja walutowa netto		**74.808.752,33**	**330.415.294,84**	**(134.470,11)**	**(459.538,15)**	**32.069,94**	**116.519,71**	**345.189.540,65**	**170.868.822,16**

39.4. Ryzyko cen towarów

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

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

39.5. Ryzyko kredytowe

Spółka narażona jest w dużym stopniu na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi.

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

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalność Spółki - źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz energii cieplnej, transakcje zakupu i sprzedaży paliw kopalnianych, itp.,
- Działalności inwestycyjnej Spółki - ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców Spółki,
- Zarządzania ryzykiem rynkowym - ryzyko kredytowe dotyczy możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji pochodnej w stosunku do Spółki, jeżeli wartość godziwa transakcji pochodnej jest dodatnia z punktu widzenia Spółki,
- Lokowania wolnych środków pieniężnych Spółki - ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych przez Spółkę w instrumenty wartościowe obarczone ryzykiem kredytowym tj. inne instrumenty finansowe niż emitowane przez Skarb Państwa.

Klasy instrumentów finansowych, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to: (Spółka wybiera pozycje, które dotyczą jej działalności)

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

W Spółce występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z:

- należnościami z tytułu dostaw i usług handlowych u największych odbiorców. Na dzień 31 grudnia 2012 udział trzech największych kontrahentów wyniósł 89,37% salda należności z tytułu dostaw i usług,
- nabytymi obligacjami.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych Spółki jest równa wartościom bilansowym tych pozycji. Łączna maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów Spółki wyniosła 6.357.692 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku 22.469 tysięcy złotych.

39.6. Nabyte obligacje, weksle, bony

Na dzień 31 grudnia 2012 roku 4.338 milionów złotych stanowią obligacje wyemitowane przez spółki zależne z Grupy Kapitałowej PGE, a 321,3 milionów złotych obligacje Autostrady Wielkopolskiej S.A.

39.7. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. W 2012 roku Spółka oczekiwała średnio na spłatę należności 20 dni (uwzględniając sprzedaż paliwa produkcyjnego do spółek GK, która w niniejszym sprawozdaniu ujęta jest jak sprzedaż agencyjna). Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedaży energii elektrycznej. Poprzez bieżącą kontrolę należności handlowych zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.
Spółka wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, która stosowana jest w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym głównie poprzez wykorzystanie następujących mechanizmów: ocenę sytuacji finansowej klientów oraz przyznawanie limitów kredytowych, wymaganie zabezpieczeń kredytowych przez klientów ze słabszą kondycją finansową, stosowanie zapisów umownych regulujących kwestie w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym oraz standaryzację zabezpieczeń kredytowych, system bieżącego monitoringu płatności oraz system wczesnej windykacji, współpraca z wywiadowniami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

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

	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku	
Region geograficzny/ kraj	**Saldo należności**	**Udział %**	**Saldo należności**	**Udział %**
Polska	708.593.050,90	95,85	602.019.046,70	97,63
Wielka Brytania	2.759.535,00	0,37	5.195.250,79	0,84
Niemcy	20.329.291,24	2,75	8.986.483,74	1,46
Czechy	3.310.353,61	0,45	375.230,00	0,06
Pozostałe	4.286.343,70	0,58	82.364,51	0,01
Razem	**739.278.574,45**	**100,00**	**616.658.375,74**	**100,00**

Należności z tytułu dostaw i usług w walutach obcych wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku 10.852 tysiące złotych a na dzień 31 grudnia 2011 roku 4.619 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość należności prezentowane są głównie w pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej.

39.8. Pożyczki udzielone, pozostałe należności

Pożyczki udzielone i pozostałe należności finansowe przedstawiono w nocie 38.4.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

39.9. Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

39.10. Instrumenty pochodne

Opis transakcji finansowych pochodnych przedstawiono w nocie 38.4.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

39.11. Udzielone gwarancje i poręczenia

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę zostały przedstawione w nocie 30 niniejszego sprawozdania finansowego.

39.12. Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, obligacje, pozostałe należności finansowe oraz udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach były objęte odpisem aktualizującym należności. Zmiana stanu kont odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Obligacje	Lokaty i depozyty	Pozostałe należności finansowe	Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	Udziały i akcje w jednostkach zależnych
				Rok 2012			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	**(3.955.863,17)**	**-**	**(29.089.719,94)**	**-**	**(100.298.503,45)**	**(77.164.553,39)**	**(27.602,50)**
Wykorzystanie odpisów	12.300,00	-	-	-	67.799.168,71	259.990,00	-
Rozwiązanie odpisów	22.158,22	-	-	-	5.388.000,00	226.768,25	-
Utworzenie odpisów	(1.740.953,31)	-	-	-	(24.600,00)	(64.500.000,00)	(47.314,62
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	**(5.662.358,26)**	**-**	**(29.089.719,94)**	**-**	**(27.135.934,74)**	**(141.177.795,14)**	**(74.917,12)**
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	744.940.932,71	-	4.688.696.144,83	-	81.280.167,82	181.029.421,75	23.188.708.093,48
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	739.278.574,45	-	4.659.606.424,89	-	54.144.233,08	39.851.626,61	23.188.633.176,36
				Rok 2011			
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	**(3.396.042,95)**	**-**	**(29.089.719,94)**	**-**	**(100.967.705,85)**	**(77.164.553,39)**	**(27.602,50)**
Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	669.202,40	-	-
Rozwiązanie odpisów	63.593,08	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów	(623.413,30)	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	**(3.955.863,17)**	**-**	**(29.089.719,94)**	**-**	**(100.298.503,45)**	**(77.164.553,39)**	**(27.602,50)**
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	620.614.238,91	199.074.278,27	5.830.822.706,17	2.101.026.575,34	113.767.826,81	183.866.180,00	22.993.822.403,25
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	616.658.375,74	199.074.278,27	5.801.732.986,23	2.101.026.575,34	13.469.323,36	106.701.626,61	22.804.968.520,01

Wykorzystanie odpisów aktualizujących pozostałe należności finansowe w roku 2012 dotyczy głównie należności powstałych przed rokiem 2002, w związku z bezskutecznością dochodzenia roszczenia. Utworzenie odpisów aktualizujących udziały i akcje dotyczyły Autostrady Wielkopolskiej S.A.

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

Należności z tytułu dostaw i usług	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2012 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	741.895.966,36	177.645,45	28.802,41	254.288,54	1.444.304,96	1.139.924,99
Odpisy aktualizujące	(2.918.078,25)	-	-	(205.688,89)	(1.401.500,34)	(1.137.090,78)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	**738.977.888,11**	**177.645,45**	**28.802,41**	**48.599,65**	**42.804,62**	**2.834,21**

Należności z tytułu dostaw i usług	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2011 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	597.681.421,59	20.708.774,66	959.516,14	766.798,21	48.244,89	449.483,42
Odpisy aktualizujące	(2.892.450,22)	-	-	(584.854,00)	(32.502,46)	(446.056,49)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	**594.788.971,37**	**20.708.774,66**	**959.516,14**	**181.944,21**	**15.742,43**	**3.426,93**

Pozostałe pożyczki i należności finansowe	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2012 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	4.713.682.425,30	3.921,51	3.584,30	3.675,62	-	56.282.705,92
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	(56.225.654,68)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	**4.713.682.425,30**	**3.921,51**	**3.584,30**	**3.675,62**	**-**	**57.051,24**

Pozostałe pożyczki i należności finansowe	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2011 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	8.085.551.248,20	1.291.778,58	2.583.557,16	3.875.335,74	7.775.271,48	143.614.195,43
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	(129.388.223,39)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	**8.085.551.248,20**	**1.291.778,58**	**2.583.557,16**	**3.875.335,74**	**7.775.271,48**	**14.225.972,04**

39.13. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

31 grudnia 2012	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	142.784.887,31	-	-	-	142.784.887,31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	483.039.663,29	-	-	-	483.039.663,29
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	141.947,67	10.260,09		152.207,73
Razem	**625.824.550,60**	**141.947,67**	**10.260,09**	**-**	**625.976.758,36**

31 grudnia 2011	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	428.053.568,16	-	-	-	428.053.568,16
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Razem	**428.053.568,16**	**-**	**-**	**-**	**428.053.568,16**

39.14. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Spółka identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko walutowe.

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

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

Potencjalnie możliwe zmiany kursów walutowych zostały oszacowane na ±8,65% dla kursu EUR/PLN, ±14,51% dla kursu USD/PLN, ±10,34% dla kursu CHF/PLN i ±11,15% dla kursu SEK/PLN.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych dla walut, w których Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej potencjalnie możliwe zmiany oszacowano na poziomie ±94 pb dla WIBOR, ±60 pb dla EURIBOR, ±34 pb dla LIBOR USD, ±34 pb dla LIBOR CHF i ±59 pb dla LIBOR SEK.

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

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

39.15. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

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

	31 grudnia 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2012 roku							
			EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		SEK/PLN	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
Klasy instrumentów finansowych	PLN	PLN	kurs EUR/PLN +8,65%	kurs EUR/PLN –8,65%	kurs USD/PLN +14,51%	kurs USD/PLN –14,51%	kurs CHF/PLN +10,34%	kurs CHF/PLN –10,34%	kurs SEK/PLN +11,15%	kurs SEK/PLN –11,15%
Instrumenty pochodne	5.525.764,99	265.350.802,26	(19.477.998,15)	19.477.998,15	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	739.278.574,45	10.851.503,13	938.655,02	(938.655,02)	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	4.659.606.424,89	321.341.190,43	27.796.012,97	(27.796.012,97)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	953.281.711,18	51.094.955,51	4.400.242,86	(4.400.242,86)	9.769,11	(9.769,11)	15.868,43	(15.868,43)	475,59	(475,59)
Lokaty i depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	(148.385,56)	(13.491.808,96)	621.109,58	(621.109,58)	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(142.784.887,31)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(483.039.663,29)	(14.862.267,66)	(1.239.869,31)	1.239.869,31	(76.661,60)	76.761,60	-	-	-	-
Zmiana zysku brutto			**13.038.152,97**	**(13.038.152,97)**	**(66.892,49)**	**66.892,49**	**15.868,43**	**(15.868,43)**	**475,59**	**(475,59)**

Dla instrumentów pochodnych sposób prezentacji wartości narażonej na ryzyko w polskich złotych, został opisany w nocie 39.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2011 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		SEK/PLN	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN + 13,60%	kurs EUR/PLN - 13,60%	kurs USD/PLN + 23,35%	kurs USD/PLN - 23,35%	kurs CHF/PLN + 18,50%	kurs CHF/PLN - 18,50%	kurs SEK/PLN + 13,20%	kurs SEK/PLN - 13,20%
Należności z tytułu dostaw i usług	616.658.375,74	4.618.792,59	628.155,79	(628.155,79)	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	199.074.278,27	188.991.508,09	-	-	-	-	-	-	24.946.879,07	(24.946.879,07)
Nabyte obligacje, weksle, bony	5.801.732.986,23	313.738.966,73	42.668.499,48	(42.668.499,48)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.020.822.894,68	16.169.309,60	2.161.285,32	(2.161.285,32)	29.032,69	(29.032,69)	21.556,15	(21.556,15)	4.837,68	(4.837,68)
Oprocentowane kredyty i pożyczki i wyemitowane obligacje	2.101.026.575,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(428.053.568,16)	(22.577.478,45)	(521.460,49)	521.460,49	(136.334,85)	136.334,85	-	-	(2.397.032,22)	2.397.032,22
Zmiana zysku brutto			**44.936.480,10**	**(44.936.480,10)**	**(107.302,16)**	**107.302,16**	**21.556,15**	**(21.556,15)**	**22.554.684,53**	**(22.554.684,53)**

39.16. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

	31 grudnia 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2012 roku									
			WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD		LIBOR CHF		LIBOR SEK	
Aktywa i zobowiązania Finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
	PLN	PLN	WIBOR +94 pb	WIBOR –94 pb	EURIBOR +60 pb	EURIBOR –60 pb	LIBOR USD +34 pb	LIBOR USD –34 pb	LIBOR CHF +34 pb	LIBOR CHF –34 pb	LIBOR SEK +59 pb	LIBOR SEK –59 pb
Obligacje obce	4.659.606.424,89	4.659.606.424,89	46.237.905,10	(46.237.905,10)	1.896.196,93	(1.896.196,93)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	953.281.711,18	953.281.711,18	8.972.723,03	(8.972.723,03)	199.334,30	(199.334,30)	325,27	(325,27)	456,26	(456,26)	120,47	(120,47)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(142.784.887,31)	(142.784.887,31)	(671.880,71)	671.880,71	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zysku brutto			**54.538.747,42**	**(54.538.747,42)**	**2.095.531,23**	**(2.095.531,23)**	**325,27**	**(325,27)**	**456,26**	**(456,26)**	**120,47**	**(120,47)**

	31 grudnia 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2011 roku									
Aktywa i zobowiązania Finansowe	**Wartość bilansowa**	**Wartość narażona na ryzyko**	**WIBOR** wynik finansowy brutto		**EURIBOR** wynik finansowy brutto		**LIBOR USD** wynik finansowy brutto		**LIBOR CHF** wynik finansowy brutto		**LIBOR SEK** wynik finansowy brutto	
	PLN	**PLN**	**WIBOR +113 pb**	**WIBOR –113 pb**	**EURIBOR +83 pb**	**EURIBOR –83 pb**	**LIBOR USD +63 pb**	**LIBOR USD – 63pb**	**LIBOR CHF +25 pb**	**LIBOR CHF –25 pb**	**LIBOR SEK +77 pb**	**LIBOR SEK –77 pb**
Obligacje obce	5.801.732.986,23	5.801.732.986,23	58.643.670,15	(58.643.670,15)	2.355.131,98	(2.355.131,98)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.020.822.894,68	1.020.822.894,68	6.699.238,14	(6.699.238,14)	362.480,09	(362.480,09)	692,45	(692,45)	258,06	(258,06)	265,29	(265,29)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zysku brutto			**65.342.908,29**	**(65.342.908,29)**	**2.717.612,07**	**(2.717.612,07)**	**692,45**	**(692,45)**	**258,06**	**(258,06)**	**265,29**	**(265,29)**

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

40. Rozliczenia podatkowe

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z ordynacją podatkową, podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, niezaklasyfikowane gdzie indziej.

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

Podstawowe stawki podatkowe w 2012 roku kształtują się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte są zwolnieniem podatkowym.

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

40.1. Podatek akcyzowy

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz nabycia wewnątrzwspólnotowego energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. W lutym 2010 roku Spółka otrzymała decyzje za okres styczeń-grudzień 2006 roku odmawiające stwierdzenia istnienia nadpłaty w podatku akcyzowym, pobranym z tytułu importu energii elektrycznej. W maju 2010 roku Spółka otrzymała część decyzji odmawiających stwierdzenia wnioskowanej nadpłaty oraz decyzje określające zobowiązanie podatkowe w podatku akcyzowym z tytułu wenątrzwspólnotowych nabyć energii elektrycznej, od których złożyła odwołanie. W grudniu 2010 roku Spółka otrzymała decyzje Dyrektora Izby Celnej utrzymujące w całości decyzje organu pierwszej instancji dotyczące podatku akcyzowego od importu energii w 2006 roku. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargi na te decyzje. W miesiącach październik i listopad 2011 roku zapadły wyroki WSA, w których sąd uznał, iż z uwagi na to, że cały podatek akcyzowy został Spółce zwrócony w procedurze zwrotu podatku, to nie można mówić o nadpłacie podatku. Również biorąc pod uwagę uchwałę Izby Gospodarczej NSA, zdaniem sądu, nie można uznać, iż Spółka poniosła ekonomiczny ciężar podatku, gdyż go w całości odzyskała. Co do odsetek, to zdaniem WSA, właściwą procedurą jest postępowanie cywilne, a nie podatkowe. Wyroki są nieprawomocne i Spółka złożyła skargi kasacyjne od nich do NSA.

W grudniu 2012 roku Spółka otrzymała decyzje Dyrektora Izby Celnej uchylające decyzje Naczelnika Urzędu Celnego i umarzające postepowanie w sprawie określenia zobowiązania podatkowego z tytułu nabyć wewnątrzwspólnotowych energii elektrycznej dotyczących 2007r. Dyrektor Izby Celnej stwierdził, iż na skutek niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym Spółka nie była podatnikiem podatku akcyzowego z tytułu nabycia energii elektrycznej. Równocześnie Dyrektor Izby Celnej utrzymał w mocy decyzje organu pierwszej instancji dotyczące odmowy stwierdzenia nadpłaty

w podatku akcyzowym z tytułu nabyć wenątrzwspólnotowych energii elektrycznej w 2007 roku. W tym przypadku stwierdził, że zwrot podatku akcyzowego, nie słusznie zapłaconego przez Spółkę, wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem Spółki, gdyż ta, w jego ocenie, przeniosła ciężar tego podatku w cenie na nabywców energii elektrycznej. W styczniu 2013 roku Spółka złożyła skargi do WSA na decyzje odmawiające stwierdzenia nadpłaty.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwestia nie została ostatecznie rozstrzygnięta. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

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

41.1. Umowa dotycząca poszukiwania i wydobycia węglowodoru z łupków.

W dniu 4 lipca 2012 roku PGE S.A. zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobycia 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 umowy jest 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 dotyczy powierzchni około 160 km² (Obszar Współpracy). Umowa przewiduje ponadto preferencje dla Stron 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) w ramach Obszaru Współpracy są przewidziane na kwotę 1,72 miliarda złotych. Zgodnie z Umową oraz aneksami 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, mają zostać ustalone do dnia 4 maja 2013 roku. W przypadku, gdy w terminie do dnia 4 maja 2013 roku strony Umowy nie uzgodnią szczegółowych warunków współpracy, Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron. Ponadto, jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień, Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 roku nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.

41.2. Umowa nabycia spółki Energa S.A.

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.

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

W dniu 5 września 2012 roku PGE S.A. podpisała List Intencyjny dotyczący uczestnictwa w przygotowaniu, budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej. 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 wyżej wymienione spółki podejmą prace nad wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej PGE EJ1 sp. z o.o. ("Spółka Celowa"), która odpowiada za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Projekt umowy uwzględniał 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. Warunki nabycia udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o. uwzględniać będą poniesione dotychczas przez PGE S.A. i jej spółki zależne nakłady finansowe związane z dotychczasową realizacją projektu.

W dniu 28 grudnia 2012 roku strony Listu Intencyjnego dotyczącego uczestnictwa w przygotowaniu, budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej z dnia 5 września 2012 roku, przedłużyły termin jego obowiązywania do dnia 31 marca 2013 roku.

41.4. Nabycie farm wiatrowych

W dniu 19 lutego 2013 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz Energa Hydro Sp. z o.o. (spółka zależna Energa S.A.) podpisały umowę z DONG Energy Wind Power A/S, na mocy której przejmą od duńskiej spółki portfel farm wiatrowych DONG w Polsce. Wartość całej transakcji wyniesie około 1 miliard złotych a sama transakcja ma się zakończyć w ciągu najbliższych miesięcy 2013 roku. Transakcja wymaga zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację.

Ponadto w dniu 26 lutego 2013 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz Energa Hydro Sp. z o.o. podpisały umowę z Renovables Energía, S.A.U., na mocy której przejmą od hiszpańskiej spółki 75% udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o., zarządzającej portfelem farm wiatrowych w Polsce. Intencją PGE oraz Energa jest objęcie dodatkowego pakietu 25% udziałów w Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o., będących w posiadaniu Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBOiR). Wartość transakcji obejmującej nabycie 75% udziałów w Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. wyniesie około 840 milionów złotych, co przekłada się na wartość transakcji na poziomie ok. 1,1 miliarda złotych za 100% udziałów. Przewiduje się, że finalizacja transakcji nastąpi w ciągu najbliższych miesięcy 2013 roku. Transakcja wymaga zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację.

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Krzysztof Kilian
Prezes Zarządu

Bogusława Matuszewska
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Smoleń
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu