



Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z MSSF za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku.**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. SKŁAD GRUPY	11
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
4. WALUTA PREZENTACJI	16
5. ZMIANY W STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ KOREKTY WYCENY	17
6. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	23
7. ZMIANA SZACUNKÓW	24
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	24
9. PRZYCHODY I KOSZTY	27
10. ZAWIĄZANIE ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE	31
11. PODATEK DOCHODOWY	31
12. KAPITAŁ PODSTAWOWY	32
13. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY	32
14. REZERWY	33
15. SPRAWY SĄDOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	37
16. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	40
17. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	42
18. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	42
19. ROZLICZENIA PODATKOWE	44
20. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	47
21. ISTOTNE ZDARZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	48

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	3 m-ce zakończone 30 września 2011 (nie badane)	9 m-cy zakończone 30 września 2011 (nie badane)	3 m-ce zakończone 30 września 2010 (nie badane) <i>(dane przekształcone*)</i>	9 m-cy zakończone 30 września 2010 (nie badane) <i>(dane przekształcone*)</i>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		6.945.617	20.860.949	4.840.134	14.972.847
Koszt własny sprzedaży	9.1	(5.100.927)	(15.168.230)	(3.425.758)	(10.272.519)
Zysk brutto ze sprzedaży		1.844.690	5.692.719	1.414.376	4.700.328
Pozostałe przychody	9.3	71.178	357.748	125.948	495.429
Pozostałe koszty	9.3	(701.502)	(2.004.191)	(666.828)	(1.929.176)
Przychody/ koszty finansowe	9.3	(78.770)	(136.669)	94.422	(21.082)
Zysk brutto		1.135.596	3.909.607	967.918	3.245.499
Podatek dochodowy	11	(276.858)	(790.089)	(69.162)	(505.183)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		858.738	3.119.518	898.756	2.740.316
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres na działalności zaniechanej	20	274	1.286	600	1.450
Zysk netto za okres sprawozdawczy		859.012	3.120.804	899.356	2.741.766
INNE DOCHODY Z TYTUŁU					
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1.218)	75	260	149
Przeszacowania aktywów jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		4.452	4.320	(462)	1.302
Inne dochody za okres obrotowy, netto		3.234	4.395	(202)	1.451
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		862.246	3.125.199	899.154	2.743.217
Zysk netto przypadający na:					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		837.430	3.057.662	747.157	2.246.628
- udziałowców niekontrolujących		21.582	63.142	152.199	495.138
Łączne całkowite dochody przypadające na:					
- akcjonariuszy jednostki dominującej		840.664	3.062.057	746.955	2.248.079
- udziałowców niekontrolujących		21.582	63.142	152.199	495.138
Zysk na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy z zysku za okres		0,45	1,64	0,42	1,29
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,45	1,64	0,42	1,29

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w notce 5 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nr noty	Stan na dzień 30 września 2011 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (badane) (dane przekształcone*)	Stan na dzień 30 września 2010 (nie badane) (dane przekształcone*)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		42.134.492	41.442.181	40.013.814
Nieruchomości inwestycyjne		23.147	24.959	24.972
Wartości niematerialne		188.670	202.629	170.154
Pożyczki i należności		454.419	407.831	401.824
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		141.242	95.242	100.633
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności		67.489	1.408.465	1.527.697
Pozostałe aktywa długoterminowe		330.191	264.432	372.463
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		287.244	286.621	375.580
 Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną		4.493	5.062	-
Aktywa trwałe łącznie		43.631.387	44.137.422	42.987.137
Aktywa obrotowe				
Zapasy		1.356.205	1.090.549	1.183.041
Należności z tytułu podatku dochodowego		2.398	29.976	50.294
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	3.165
Należności z tytułu dostaw i usług		1.639.469	1.618.591	1.515.035
Pozostałe pożyczki i należności finansowe		927.724	796.663	711.173
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		9.592	80.251	72.746
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		1.212.569	921.724	732.644
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2.368.700	2.730.423	7.095.539
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21.2	1.348.282	7.572	5.295
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną		11.481	10.095	-
Aktywa obrotowe łącznie		8.876.420	7.285.844	11.368.932
SUMA AKTYWÓW		52.507.807	51.423.266	54.356.069

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w notce 5 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nr noty	Stan na dzień 30 września 2011 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (badane) (dane przekształcone*)	Stan na dzień 30 września 2010 (nie badane) (dane przekształcone*)
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	12	18.697.837	18.697.837	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		(1.006)	(1.081)	(1.012)
Akcje własne		(229)	(229)	(229)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		5.265	945	490
Kapitał zapasowy		8.553.143	6.727.589	6.721.353
Pozostałe kapitały rezerwowe		49.779	49.779	-
Zyski zatrzymane		11.573.077	11.558.441	10.317.138
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym		633.610	598.819	4.116.548
Kapitał własny ogółem		39.511.476	37.632.100	39.852.125
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	16	1.489.247	1.804.429	1.977.870
Pozostałe zobowiązania		8.819	14.403	13.261
Rezerwy	14	3.107.554	3.072.295	3.295.916
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.493.579	1.194.763	1.248.117
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		1.250.319	1.112.553	1.106.926
Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną		1.010	1.366	-
Zobowiązania długoterminowe łącznie		7.350.528	7.199.809	7.642.090
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		781.627	980.224	905.055
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		52.559	41.165	54.530
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	16	883.025	914.956	705.873
Pozostałe zobowiązania finansowe		687.949	1.265.555	725.091
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	13	1.347.880	1.396.213	2.622.923
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		112.009	218.158	266.018
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		100.397	100.157	42.924
Rezerwy krótkoterminowe	14	1.672.485	1.668.640	1.539.440
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną		7.872	6.289	-
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie		5.645.803	6.591.357	6.861.854
Zobowiązania razem		12.996.331	13.791.166	14.503.944
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		52.507.807	51.423.266	54.356.069

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie 5 niniejszego sprawozdania finansowego

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku

(nie badany)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	18.697.837	(1.081)	(229)	945	6.727.589	49.779	11.558.441	37.033.281	598.819	37.632.100
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	75	-	4.320	-	-	3.057.662	3.062.057	63.142	3.125.199
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	1.825.554	-	(1.825.554)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.215.780)	(1.215.780)	(27.854)	(1.243.634)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych :	-	-	-	-	-	-	(1.558)	(1.558)	(464)	(2.022)
<i>Wartość zakupionej części udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	464	464	(464)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(2.022)	(2.022)	-	(2.022)
Włączenie nowych spółek do Grupy Kapitałowej na skutek połączeń spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(134)	(134)	(33)	(167)
Na dzień 30 września 2011 roku	18.697.837	(1.006)	(229)	5.265	8.553.143	49.779	11.573.077	38.877.866	633.610	39.511.476

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(badane) (dane przekształcone*)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontroluj ące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	17.300.900	(1.161)	-	(812)	5.449.549	-	8.369.175	31.117.651	7.681.428	38.799.079
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	80	-	1.757	-	-	3.014.120	3.015.957	612.967	3.628.924
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	136.441	49.779	(186.220)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.335.330)	(1.335.330)	(673.996)	(2.009.326)
Zakup nowych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	7.648	7.648
Sprzedaż spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.786)	(13.786)
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	19.435	19.435	7.465	26.900
Nabycie akcji własnych	-	-	(229)	-	(350)	-	-	(579)	-	(579)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych:	-	-	-	-	-	-	531.526	531.526	(3.646.201)	(3.114.675)
<i>Wartość zakupionej części udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	3.646.201	3.646.201	(3.646.201)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(3.114.675)	(3.114.675)	-	(3.114.675)
Rozliczenie połączenia jednostki dominującej ze spółkami zależnymi:	1.396.937	-	-	-	1.141.949	-	1.145.735	3.684.621	(3.376.706)	307.915
<i>Emisja akcji w wyniku połączenia</i>	1.396.937	-	-	-	1.141.949	-	(2.538.886)	-	-	-
<i>Transfer udziałów niekontrolujących w wyniku połączenia</i>	-	-	-	-	-	-	3.376.706	3.376.706	(3.376.706)	-
<i>Objęcie dywidend przypisanych udziałowcom niekontrolującym przed połączeniem</i>	-	-	-	-	-	-	307.915	307.915	-	307.915
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	18.697.837	(1.081)	(229)	945	6.727.589	49.779	11.558.441	37.033.281	598.819	37.632.100

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie 5 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony dnia 30 września 2010 roku

(nie badany) (dane przekształcone*)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	17.300.900	(1.161)	-	(812)	5.449.549	-	8.369.175	31.117.651	7.681.428	38.799.079
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	149	-	1.302	-	-	2.246.628	2.248.079	495.138	2.743.217
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	17.384	17.384	6.455	23.839
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	130.205	-	(130.205)	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	(229)	-	(350)	-	-	(579)	-	(579)
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.335.341)	(1.335.341)	(646.488)	(1.981.829)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych:	-	-	-	-	-	-	3.763	3.763	(15.771)	(12.008)
<i>Wartość zakupionej części udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	15.771	15.771	(15.771)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(12.008)	(12.008)	-	(12.008)
Rozliczenie połączenia jednostki dominującej ze spółkami zależnymi:	1.396.937	-	-	-	1.141.949	-	1.145.734	3.684.620	(3.404.214)	280.406
<i>Emisja akcji w wyniku połączenia</i>	1.396.937	-	-	-	1.141.949	-	(2.538.886)	-	-	-
<i>Transfer udziałów niekontrolujących w wyniku połączenia</i>	-	-	-	-	-	-	3.404.214	3.404.214	(3.404.214)	-
<i>Objęcie dywidend przypisanych udziałowcom niekontrolującym przed połączeniem</i>	-	-	-	-	-	-	280.406	280.406	-	280.406
Na dzień 30 września 2010 roku	18.697.837	(1.012)	(229)	490	6.721.353	-	10.317.138	35.735.577	4.116.548	39.852.125

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w nocie 5 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 września 2011 (nie badany)	Okres zakończony 30 września 2010 (nie badany) <i>(dane przekształcone*)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	1.633	1.842
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	3.909.607	3.245.499
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(174.403)	(192.892)
Amortyzacja	1.975.117	1.986.348
Odsetki i dywidendy, netto	31.795	113.786
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(4.401)	(34.446)
Zmiana stanu należności	(139.122)	403.075
Zmiana stanu zapasów	(265.656)	88.124
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(139.915)	(100.198)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(152.839)	98.713
Zmiana stanu rezerw	39.104	29.276
Podatek dochodowy zapłacony	(588.515)	(684.410)
Pozostałe	63.571	51.294
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.555.976	5.006.011
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30.753	64.758
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3.247.501)	(3.021.307)
Sprzedaż/ nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	25.223	145.160
Nabycie aktywów finansowych	(88.417)	(129.327)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	(10.605)	-
Dywidendy	229.111	33.028
Odsetki otrzymane	22.410	6.503
Splata udzielonych pożyczek	268	3.860
Udzielenie pożyczek	(706)	32
Pozostałe	(1.308)	22.545
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.040.772)	(2.874.748)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	1.442.013	244.868
Splata kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(1.946.800)	(2.604.700)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(1.330.711)	(254.640)
Odsetki zapłacone	(71.229)	(130.799)
Pozostałe	11.799	3.991
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.894.928)	(2.741.280)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(379.724)	(610.017)
Różnice kursowe netto	16.128	4.073
Środki pieniężne na początek okresu	2.736.858	7.705.934
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2.357.134	7.095.917
O ograniczonej możliwości dysponowania	172.329	189.967
Przypisane działalności zaniechanej	4.240	-

* przekształcenie danych porównywalnych zostało opisane w notce 5 niniejszego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („PGE S.A.”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku („sprawozdanie finansowe”). Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa PGE”) składa się z jednostki dominującej, którą jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i jednostek zależnych (patrz punkt 2).

PGE Polska Grupa Energetyczna 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.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- wytwarzanie i dystrybucja ciepła,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- świadczenie innych usług związanych z realizacją zadań, o których mowa powyżej.

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

Podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2011	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010
Segment: obrót hurtowy				
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa		Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej		
2. ELECTRA Deutschland GmbH Niemcy	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Segment: górnictwo i energetyka konwencjonalna				
3. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	91,03%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	91,03%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
	7,88%	PGE Obrót S.A.	7,88%	PGE Obrót S.A.
	0,02%	PGE Energia Odnawialna S.A.	0,02%	PGE Energia Odnawialna S.A.
4. PGE Elektrownia Opole S.A. Bełchatów	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
5. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	50,97%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,97%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
6. PWE Gubin sp. z o.o. Sępólno	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Segment: energetyka odnawialna				
7. PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
8. Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk sp. z o.o. Kamieńsk	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
9. Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o. Czymanowo	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
10. Biogazownia Łapy sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
11. Biogazownia Woźuczyn sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
12. Elektrownia Wiatrowa Turów sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
13. EO Baltica sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
14. Bio-Energia S.A. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	99,65%	PGE Energia Odnawialna S.A.
Segment: dystrybucja				
15. PGE Dystrybucja S.A. Lublin	89,91%	PGE Obrót S.A.	89,91%	PGE Obrót S.A.
	10,05%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	10,05%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2011 roku zgodnie z MSSF
(w tysiącach złotych)*

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2011	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010
Segment: sprzedaż detaliczna				
16. PGE Obrót S.A. <i>Rzeszów</i>	99,31%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	99,31%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Segment: działalność pozostała				
17. EXATEL S.A. <i>Warszawa</i>	94,938%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	94,938%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
	0,537%	PGE Inwest sp. z o.o.	0,537%	PGE Inwest sp. z o.o.
	0,137%	PGE Obrót S.A.	0,137%	PGE Obrót S.A.
	0,001%	PGE Dystrybucja S.A.	0,001%	PGE Dystrybucja S.A.
18. ELBIS sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
19. MEGAZEC sp. z o.o. <i>Bydgoszcz</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
20. ELBEST sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	91,19%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
	7,60%	PGE Dystrybucja S.A.		
	1,12%	PGE Obrót S.A.		
	0,09%	PGE Energia Odnawialna S.A.		
BESTUR sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	-	-	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
Przedsiębiorstwo Handlowo- Usługowe GLOBAL - TUR sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	-	-	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” sp. z o.o. <i>Krasnobród</i>	-	-	99,50%	PGE Obrót S.A.
21. Energoserwis - Kleszczów sp z o.o. <i>Kleszczów</i>	51,00%	ELBIS sp. z o.o.	51,00%	ELBIS sp. z o.o.
22. Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	97,40%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A	97,40%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A
	2,60%	PGE Elektrownia Opole S.A.	2,60%	PGE Elektrownia Opole S.A.
23. ELMEN sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	ELBIS sp. z o.o.	100,00%	ELBIS sp. z o.o.
24. EnBud sp. z o.o. <i>Czymanowo</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
25. Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksplotacji Elektrowni ELDEKS sp. z o.o. <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A
26. ESP Usługi sp. z o.o. w likwidacji <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
27. Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów sp. z o. o <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2011 roku zgodnie z MSSF
(w tysiącach złotych)*

	Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2011	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010
28.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
29.	Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR- WAPORE sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
30.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne TOP SERWIS sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.
31.	ENESTA sp. z o.o. <i>Stalowa Wola</i>	84,85%	PGE Dystrybucja S.A.	84,85%	PGE Dystrybucja S.A.
		2,48%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	2,48%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
32.	NOM sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
33.	Energ-Tel S.A. <i>Warszawa</i>	51,10%	EXATEL S.A.	51,10%	EXATEL S.A.
		48,90%	NOM sp. z o.o.	48,80%	NOM sp. z o.o.
34.	E-Telbank sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
35.	RAMB sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
36.	Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	98,65%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
		1,16%	PGE Dystrybucja S.A.		
		0,17%	PGE Obrót S.A.		
		0,01%	PGE Energia Odnawialna S.A.		
	Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	-	-	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
37.	Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
38.	ELECTRA Bohemia s.r.o. <i>Czechy</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
39.	Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Transportowo- Usługowe ETRA sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
40.	Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno- Handlowe EKTO sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
41.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
42.	Zakład Energetyczny Białystok Pracownia Projektowa ENSPRO sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2011 roku zgodnie z MSSF
(w tysiącach złotych)*

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2011	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010
43. EPO sp. z o.o. <i>Opole</i>	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.
44. Zakład Obsługi Energetyki sp. z o.o. <i>Zgierz</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
45. PGE Serwis sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
46. PGE Systemy S.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
47. PGE Inwest sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
48. PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. w likwidacji <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
49. PGE Energia Jądrowa S.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
50. PGE EJ 1 sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.
	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończonego dnia 30 września 2011 roku:

- W dniu 31 marca 2011 roku spółka Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS sp. z o.o. połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS sp. z o.o.
- W dniu 29 kwietnia 2011 roku zarejestrowano połączenie ELBEST sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu (spółka przejmująca) ze spółkami: BESTUR sp. z o.o. z siedzibą w Bełchatowie, Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe Global Tur sp. z o.o. z siedzibą w Bogatyni, Energetyk SPA sp. z o.o. z siedzibą w Iwoniczu – Zdroju, Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” sp. z o.o. z siedzibą w Krasnobrodzie i Przedsiębiorstwo Produkcyjno–Usługowe Media–Serwis Dychów sp. z o.o. z siedzibą w Dychowie (spółki przejmowane).
- W dniu 31 sierpnia 2011 roku został zarejestrowany podział spółki ELBEST sp. z o.o. W wyniku podziału nastąpiło wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Transportu i jego przeniesienie do spółki Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzenia podziału nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego spółki ELBEST sp. z o.o. oraz podwyższenie kapitału zakładowego spółki PTS BETRANS sp. z o.o.

Oprócz wspomnianych wyżej przekształceń w ciągu okresu sprawozdawczego oraz po dniu 30 września 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 13 czerwca 2011 roku zostały utworzone spółki celowe Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o., Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. oraz Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Każda z tych spółek ma kapitał zakładowy w wysokości 800 tysięcy złotych. EO Baltica sp. z o.o. objęła 95% w kapitale zakładowym a Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o. objęła 5% w kapitale zakładowym tych jednostek. Ponieważ do dnia 30 września 2011 roku spółki nie podjęły działalności operacyjnej nie zostały uwzględnione w konsolidacji metodą pełną.
- W dniu 25 maja 2011 roku PGE Energia Odnawialna S.A. zawarła warunkową umowę zakupu 100% udziałów w spółce Pelplin sp. z o.o. od hiszpańskiej firmy Gamesa Energia S.A.U. Zgodnie

z zapisami umowy PGE Energia Odnawialna S.A. stanie się 100% udziałowcem w spółce po formalnym oddaniu inwestycji do eksploatacji, które planowane jest na pierwszą połowę 2012 roku.

- W dniu 28 września 2011 roku PGE Energia Odnawialna S.A. zawarła kolejną warunkową umowę zakupu 100% udziałów w spółce Żuromin sp. z o.o. od hiszpańskiej firmy Gamesa Energia S.A.U. Zgodnie z zapisami umowy PGE Energia Odnawialna S.A. stanie się 100% udziałowcem w spółce po formalnym oddaniu inwestycji do eksploatacji, które planowane jest na drugi kwartał 2012 roku.
- W dniu 27 października 2011 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zawarła z Ministrem Skarbu Państwa umowę odkupu mniejszościowych pakietów akcji w spółkach: PGE Elektrownia Opole S.A. (82.479 akcji stanowiących 8,25% kapitału zakładowego), PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (44.087 akcji stanowiących 0,0068% kapitału zakładowego), PGE Dystrybucja S.A. (24.423 akcji stanowiących 0,0025% kapitału zakładowego), PGE Obrót S.A. (96 akcji stanowiących 0,0019% kapitału zakładowego). Łączna wartość umowy wynosi 101.448 tysięcy złotych.
- W dniu 27 października 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PGE Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjęło uchwały o jej rozwiązaniu i powołaniu likwidatora.
- W dniu 31 października 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EnBud sp. z o.o. z siedzibą w Czymanowie podjęło uchwały o jej rozwiązaniu i powołaniu likwidatora.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Ogólne zasady sporządzania

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

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

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

4. Waluta prezentacji

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

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

	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
USD	3,2574	2,9641	2,9250
EURO	4,4112	3,9603	3,9870

5. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości oraz korekty wyceny

Okres zakończony dnia 30 września 2010 roku

W ciągu poprzedniego i bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła prezentację niektórych zobowiązań oraz rezerw krótkoterminowych a także niektórych przychodów i kosztów. Ponadto Grupa zmieniła w aktywach i zobowiązaniach prezentację tzw. „doszacowania sprzedanej energii elektrycznej” (szacunek sprzedaży energii elektrycznej nieodczytanej na urządzeniach pomiarowych na dzień bilansowy) oraz skorygowała wycenę wybranych instrumentów finansowych. W związku z powyższym Grupa przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych jak przedstawiono w poniższych tabelach:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 30 września 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Zmiana zasad prezentacji przychodów i kosztów	Okres zakończony 30 września 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Działalność operacyjna			
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	14.417.522	(1.835)	14.415.687
<i>Podatek akcyzowy</i>	(328.535)	-	(328.535)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	14.088.987	(1.835)	14.087.152
Przychody ze sprzedaży usług	585.983	(9.849)	576.134
Przychody z wynajmu	29.773	-	29.773
Przychody z tytułu rekompensat KDT	279.788	-	279.788
Przychody ze sprzedaży	14.984.531	(11.684)	14.972.847
Koszt własny sprzedaży	(10.100.037)	(172.482)	(10.272.519)
Zysk brutto ze sprzedaży	4.884.494	(184.166)	4.700.328
Pozostałe przychody operacyjne	302.537	-	302.537
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(1.119.182)	7.095	(1.112.087)
Koszty ogólnego zarządu	(691.353)	177.071	(514.282)
Pozostałe koszty operacyjne	(302.807)	-	(302.807)
Przychody finansowe	356.347	-	356.347
Koszty finansowe	(377.429)	-	(377.429)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	192.892	-	192.892
Zysk brutto	3.245.499	-	3.245.499

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych i akcji własnych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Zmiana zasad prezentacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Stan na 30 września 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Aktywa obrotowe					
Zapasy	1.183.041	-	-	-	1.183.041
Należności z tytułu podatku dochodowego	50.294	-	-	-	50.294
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3.165	-	-	-	3.165
Należności z tytułu dostaw i usług	1.939.104	-	(424.069)	-	1.515.035
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	711.173	-	-	-	711.173
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	123.419	(50.673)	-	-	72.746
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	308.575	-	424.069	-	732.644
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.095.539	-	-	-	7.095.539
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	5.295	5.295
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe łącznie	11.414.310	(50.673)	-	5.295	11.368.932
 Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	 5.295	 -	 -	 (5.295)	 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (ciąg dalszy)

	Stan na 30 września 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych i akcji własnych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Zmiana zasad prezentacji zobowiązań i rezerw	Stan na 30 września 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Kapitał podstawowy	18.697.837	-	-	-	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(1.012)	-	-	-	(1.012)
Akcje własne	-	(229)	-	-	(229)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	490	-	-	-	490
Kapitał zapasowy	6.721.703	(350)	-	-	6.721.353
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	10.367.232	(50.094)	-	-	10.317.138
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	4.116.548	-	-	-	4.116.548
Kapitał własny ogółem	39.902.798	(50.673)	-	-	39.852.125
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	913.077	-	(8.022)	-	905.055
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	54.530	-	-	-	54.530
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji	705.873	-	-	-	705.873
Pozostałe zobowiązania finansowe	672.597	-	8.022	44.472	725.091
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2.536.776	-	-	86.147	2.622.923
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	266.018	-	-	-	266.018
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	42.924	-	-	-	42.924
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	872.551	-	-	(872.551)	-
Rezerwy krótkoterminowe	797.508	-	-	741.932	1.539.440
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	6.861.854	-	-	-	6.861.854

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 września 2010 (dane publikowane)	Zmiana zasad prezentacji zobowiązań i rezerw	Okres zakończony 30 września 2010 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności zaniechanej	1.842	-	1.842
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	3.245.499	-	3.245.499
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(192.892)	-	(192.892)
Amortyzacja	1.986.348	-	1.986.348
Odsetki i dywidendy, netto	113.786	-	113.786
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	(34.446)	-	(34.446)
Zmiana stanu należności	403.075	-	403.075
Zmiana stanu zapasów	88.124	-	88.124
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(189.254)	89.056	(100.198)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	343.706	(244.993)	98.713
Zmiana stanu rezerw	(126.661)	155.937	29.276
Podatek dochodowy zapłacony	(684.410)	-	(684.410)
Pozostałe	51.294	-	51.294
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.006.011	-	5.006.011

Dla celów porównywalności Grupa przekształciła również dane prezentowane w notach nr 8 i 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

W stosunku do danych prezentowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa zmieniła zasady prezentacji w aktywach i zobowiązaniach tzw. „doszacowania sprzedanej energii elektrycznej” (szacunek sprzedaży energii elektrycznej nieodczytanej na urządzeniach pomiarowych na dzień bilansowy) oraz skorygowała wycenę wybranych instrumentów finansowych. W związku z powyższym Grupa odpowiednio przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 grudnia 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Zmiana zasad prezentacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Stan na 31 grudnia 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Aktywa obrotowe					
Zapasy	1.090.549	-	-	-	1.090.549
Należności z tytułu podatku dochodowego	29.976	-	-	-	29.976
Należności z tytułu dostaw i usług	2.094.506	-	(475.915)	-	1.618.591
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	796.663	-	-	-	796.663
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	130.924	(50.673)	-	-	80.251
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	445.809	-	475.915	-	921.724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.730.423	-	-	-	2.730.423
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	7.572	7.572
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	10.095	-	-	-	10.095
Aktywa obrotowe łącznie	7.328.945	(50.673)	-	7.572	7.285.844
 Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	 7.572	 -	 -	 (7.572)	 -

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (ciąg dalszy)

	Stan na 31 grudnia 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Stan na 31 grudnia 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Kapitał podstawowy	18.697.837	-	-	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(1.081)	-	-	(1.081)
Akcje własne	(229)	-	-	(229)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	945	-	-	945
Kapitał zapasowy	6.727.589	-	-	6.727.589
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	-	-	49.779
Zyski zatrzymane	11.609.114	(50.673)	-	11.558.441
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	598.819	-	-	598.819
Kapitał własny ogółem	37.682.773	(50.673)	-	37.632.100
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	986.301	-	(6.077)	980.224
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41.165	-	-	41.165
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	914.956	-	-	914.956
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.259.478	-	6.077	1.265.555
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.396.213	-	-	1.396.213
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	218.158	-	-	218.158
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	100.157	-	-	100.157
Rezerwy krótkoterminowe	1.668.640	-	-	1.668.640
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	6.289	-	-	6.289
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	6.591.357	-	-	6.591.357

6. 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 2011 roku:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- MSSF 12 *Ujawnienia inwestycji w inne jednostki* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- MSSF13 *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 2013 roku;
- Zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku;
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku;
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – 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 *Podatek dochodowy* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

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

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

7. Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce zmiany istotnych szacunków w obszarze rezerw. Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w notce nr 14 niniejszego sprawozdania finansowego.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- górnictwo i energetyka konwencjonalna - obejmuje poszukiwanie i wydobycie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach należących do Grupy;
- energetyka odnawialna - obejmująca wytwarzanie przez Grupę energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych;
- obrót hurtowy - obejmujący sprzedaż i zakup energii elektrycznej na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji CO₂ oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawy paliw;
- dystrybucja - obejmująca zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie przez nie energii elektrycznej;
- sprzedaż detaliczna - obejmująca sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych produktów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Sezonowość segmentów działalności

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

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

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

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku zgodne z MSSF
(w tysiącach złotych)*

Okres zakończony dnia 30 września 2011 roku	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9.618.719	394.814	546.451	668.834	9.036.272	595.859		20.860.949
Sprzedaż między segmentami	457.701	16.399	6.953.545	3.227.649	220.001	719.327	(11.594.622)	
Przychody segmentu ogółem	10.076.420	411.213	7.499.996	3.896.483	9.256.273	1.315.186	(11.594.622)	20.860.949
Wynik								
EBIT *)	2.968.791	77.774	131.776	578.978	84.661	36.057	(6.164)	3.871.873
EBITDA **)	4.070.841	173.276	149.241	1.255.526	91.990	112.280	(6.164)	5.846.990
Przychody (koszty) finansowe netto								(136.669)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								174.403
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								3.909.607
Podatek dochodowy								(790.089)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								3.119.518
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	28.120.360	1.768.196	476.825	13.600.825	1.814.214	1.104.323		46.884.743
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.521					57.968		67.489
Aktywa nieprzypisane								5.555.575
Aktywa ogółem								52.507.807
Zobowiązania segmentu	4.622.016	97.497	728.361	2.083.610	1.186.093	294.478	(2.468)	9.009.587
Zobowiązania nieprzypisane								3.986.744
Zobowiązania łącznie								12.996.331
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	1.791.486	99.762	7.807	714.998	2.006	84.700		2.700.759
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	1.062.588	94.521	17.063	673.960	12.010	78.826		1.938.968
Pozostałe koszty niepieniężne	316.474	6.600	55.578	126.405	17.796	3.398		526.251

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

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku zgodne z MSSF
(w tysiącach złotych)*

Okres zakończony dnia 30 września 2010 roku (dane przekształcone)	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.719.580	426.018	3.313.610	484.945	8.479.984	548.710	-	14.972.847
Sprzedaż między segmentami	7.353.903	61.233	5.389.196	3.246.656	680.966	734.932	(17.466.886)	-
Przychody segmentu ogółem	9.073.483	487.251	8.702.806	3.731.601	9.160.950	1.283.642	(17.466.886)	14.972.847
Wynik								
EBIT *)	2.108.649	124.013	143.249	447.716	172.919	77.108	35	3.073.689
EBITDA **)	3.233.281	219.905	165.979	1.099.971	180.096	160.654		5.059.886
Przychody (koszty) finansowe netto								(21.082)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								192.892
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								3.245.499
Podatek dochodowy								(505.183)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								2.740.316
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	25.679.516	1.655.025	627.316	13.355.837	1.641.617	1.054.063	(1.249)	44.012.125
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.416					1.518.281		1.527.697
Aktywa nieprzypisane								8.816.247
Aktywa ogółem								54.356.069
Zobowiązania segmentu	4.605.751	95.127	727.818	2.016.382	1.127.842	280.758	(2.491)	8.851.187
Zobowiązania nieprzypisane								5.652.757
Zobowiązania łącznie								14.503.944
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	2.287.879	99.801	14.287	601.873	22.277	147.155		3.173.272
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	1.140.167	96.299	22.889	654.116	19.154	85.532		2.018.157
Pozostałe koszty niepieniężne	214.376	1.977	(13.272)	33.063	134.490	20.361		390.995

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

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2010	Okres 9 m-cy zakończony
				(dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	6.793.028	20.168.469	4.665.181	14.415.687
Podatek akcyzowy	(118.890)	(337.566)	(104.378)	(328.535)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	6.674.138	19.830.903	4.560.803	14.087.152
Przychody ze sprzedaży usług	72.226	511.764	153.134	576.134
Przychody z wynajmu	7.875	23.677	16.333	29.773
Przychody z tytułu rekompensat KDT	191.378	494.605	109.864	279.788
Razem przychody ze sprzedaży	6.945.617	20.860.949	4.840.134	14.972.847

Istotny wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i produktów w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku w porównaniu do okresu zakończonego dnia 30 września 2010 roku wynika głównie ze zmiany modelu obrotu energią elektryczną w Grupie Kapitałowej PGE, który został opisany w nocie 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie 21.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

9.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2010	Okres 9 m-cy zakończony
				(dane przekształcone)
Koszty w układzie rodzajowym				
Amortyzacja	649.651	1.975.117	672.881	1.986.197
Zużycie materiałów i energii	846.643	2.785.727	918.701	2.748.023
Usługi obce	650.581	1.852.037	610.456	1.839.680
Podatki i opłaty	617.335	1.769.464	551.283	1.679.793
Koszty świadczeń pracowniczych	1.137.169	3.155.367	1.047.334	2.912.392
Pozostałe koszty rodzajowe	73.195	190.919	70.185	170.695
Koszty według rodzaju, razem	3.974.574	11.728.631	3.870.840	11.336.780
Zmiana stanu produktów	9.395	(20.645)	19.504	(1.680)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(183.016)	(566.596)	(279.928)	(655.033)
Koszty sprzedaży	(418.531)	(1.213.165)	(365.251)	(1.112.087)
Koszty ogólnego zarządu	(199.177)	(555.874)	(186.021)	(514.282)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.917.682	5.795.879	366.614	1.218.821
Koszt własny sprzedaży	5.100.927	15.168.230	3.425.758	10.272.519

Istotny wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku w porównaniu do okresu zakończonego dnia 30 września 2010 roku wynika głównie ze zmiany modelu obrotu energią elektryczną w Grupie Kapitałowej PGE, który został opisany w nocie 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

9.3. Pozostałe przychody i koszty

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2010	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	65.188	183.345	45.304	302.537
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(418.531)	(1.213.165)	(365.251)	(1.112.087)
Koszty ogólnego zarządu	(199.177)	(555.874)	(186.021)	(514.282)
Pozostałe koszty operacyjne	(83.794)	(235.152)	(115.556)	(302.807)
Przychody finansowe	106.251	255.453	101.851	356.347
Koszty finansowe	(185.021)	(392.122)	(7.429)	(377.429)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	5.990	174.403	80.644	192.892

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych dotyczy głównie udziału jednostki dominującej w zyskach spółki Polkomtel S.A.

9.4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	10.442	7.127
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	18.879	19.540
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	1.011	694
Rozwiązanie rezerw	32.049	124.443
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	77.250	94.517
Dotacje	9.445	6.360
Zwrot podatków	2.621	9.548
Zwrot kosztów postępowania sądowego	1.759	1.696
Środki otrzymane nieodpłatnie	1.482	1.079
Umorzone zobowiązania	83	492
Przychody refakturowane	10	169
Nadwyżki / Ujawnienia aktywów	484	8.768
Pozostałe	27.830	28.104
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	183.345	302.537

9.5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	26.965	41.864
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	4.419	2.884
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1.773	5.205
Utworzenie rezerw	84.837	83.658
Udzielone darowizny	2.876	5.067
Odszkodowania	2.087	3.427
Koszty postępowania spornego	3.765	4.124
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	63.658	90.727
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	14.316	31.728
Umorzenie należności	3.429	1.661
Koszty działalności socjalnej	4.753	4.355
Rekompensaty za akcje pracownicze	-	8.336
Pozostałe	22.274	19.771
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	235.152	302.807

9.6. Przychody finansowe

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	252.429	336.634
Dywidendy	5.087	8.804
Odsetki	140.976	244.851
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	1.585	11.145
Zysk ze zbycia inwestycji	3.901	29.561
Dodatnie różnice kursowe	100.880	42.273
Pozostałe przychody finansowe	3.024	19.713
Rozwiązanie rezerw bilansowych	1.204	12.387
Odsetki od należności budżetowych	49	4.398
Pozostałe	1.771	2.928
Przychody finansowe ogółem	255.453	356.347

9.7. Koszty finansowe

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	252.905	229.846
Odsetki	90.668	150.511
Aktualizacja wartości	13.059	19.032
Odpis aktualizujący	2.588	12.164
Strata ze zbycia inwestycji	169	440
Różnice kursowe	146.421	47.699
Pozostałe koszty finansowe	139.217	147.583
Odwrócenie dyskonta	116.119	120.643
Odsetki od zobowiązań budżetowych	637	933
Utworzenie rezerw (odsetki)	19.504	10.404
Pozostałe	2.957	15.603
Koszty finansowe ogółem	392.122	377.429

10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych		
- zawiązanie odpisu	2.988	6.371
- odwrócenie odpisu	2.314	19.494
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- zawiązanie odpisu	43.466	18.793
- odwrócenie odpisu	4.296	5.410

Przedpłata (pożyczka) udzielona Vattenfall AB

W okresach przed dniem bilansowym jednostka dominująca 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 jest 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma pewności co do zakończenia sukcesem wysiłków Spółki w zakresie przedłużenia współpracy a w związku z tym istnieje niepewność związana z odzyskaniem kwoty zaangażowanej. Spółka zakłada pozytywne rozwiązanie kwestii dalszej współpracy oraz rozliczenia lub zwrotu wartości nominalnej przedpłat.

11. Podatek dochodowy

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(516.802)	(581.454)
Podatek odroczony	(273.287)	76.271
Razem	(790.089)	(505.183)

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa PGE ujęła kwotę 18 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku oraz kwotę 35 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku.

12. Kapitał podstawowy

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w złotych)	Sposób pokrycia kapitału
"A"	zwykłe	nie dotyczy	1.470.576.500	14.705.765.000,00	aport/gotówka
"B"	zwykłe	nie dotyczy	259.513.500	2.595.135.000,00	gotówka
"C"	zwykłe	nie dotyczy	73.241.482	732.414.820,00	Połączenie z PGE GiE S.A.
"D"	zwykłe	nie dotyczy	66.452.245	664.522.450,00	Połączenie z PGE Energia S.A.
Razem			1.869.783.727	18.697.837.270,00	

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Wg stanu na 1 stycznia 2011 roku oraz na dzień 30 września 2011 roku Skarb Państwa posiadał 69,29% akcji Spółki a pozostali akcjonariusze posiadali 30,71% akcji Spółki.

Akcje własne

W wyniku procesu połączenia PGE S.A. z PGE GiE 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. Umorzenie akcji własnych nastąpi na podstawie uchwały walnego zgromadzenia poprzez obniżenie kapitału podstawowego.

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Okres zakończony 30 września 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Dywidenda z zysków zatrzymanych	1.215.345	1.335.330
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie	1.215.345	1.335.330
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	0,65	0,71*

* W dniu 31 sierpnia 2010 roku nastąpiło połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. Ponieważ w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako dywidendy wypłacone z kapitałów jednostki dominującej przedstawiono odpowiednie wielkości dotyczące połączonych spółek do wyliczenia wartości dywidendy na jedną akcję przyjęto liczbę akcji po podniesieniu kapitału w wyniku połączenia. Dywidenda na akcję wypłacona przez jednostkę dominującą bez uwzględnienia wpływu połączenia ze spółkami zależnymi wynosiła 76 groszy.

Dywidenda za rok 2010

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podzieliło zysk za rok 2010 na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 65 groszy za akcję. Po uwzględnieniu akcji własnych kwota dywidendy wyniosła 1.215.345 tysięcy złotych i została wypłacona w dniu 30 września 2011 roku. Na dzień bilansowy Grupa wykazuje jedynie zobowiązania dotyczące podatku od dywidend, który został zapłacony w październiku 2011 roku.

Dodatkowo, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości wg MSSF, w zestawieniu zmian w kapitale własnym za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku, w pozycji dywidend przynależnych akcjonariuszom Grupa wykazuje korektę wpłaty z zysku za ubiegłe okresy w wysokości 435 tysięcy złotych.

14. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Sprawy pracownicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1.236.661	781.541	350.293	91.529	322.734	18.932	930.166	95.441	563.336	350.302	4.740.935
Koszty bieżącego zatrudnienia	50.036	59.697	-	-	-	-	-	-	-	-	109.733
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(38.943)	(36.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(74.943)
Koszty przeszłego zatrudnienia	3.675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.675
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	46.866	27.452	12.675	-	-	-	38.658	3.143	-	-	128.794
Wypłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(45.406)	(64.876)	-	(1.446)	(339.251)	(1.718)	(3.467)	(10.461)	(894.588)	(144.772)	(1.505.985)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	40.948	36.861	166.658	986	21.800	-	892.008	333.743	1.493.004
Rozwiązane	-	-	-	(26.863)	(33.672)	(4.647)	-	-	(3.421)	(26.957)	(95.560)
Pozostałe zmiany	(15.412)	(8.431)	130	2.557	-	388	655	-	(365)	864	(19.614)
Na dzień 30 września 2011 roku	1.237.477	759.383	404.046	102.638	116.469	13.941	987.812	88.123	556.970	513.180	4.780.039
Krótkoterminowe	95.985	92.271	403.916	58.628	97.188	3.202	1.185	7.283	556.970	355.857	1.672.485
Długoterminowe	1.141.492	667.112	130	44.010	19.281	10.739	986.627	80.840	-	157.323	3.107.554

Według obecnych planów rekultywacji wyrobisk końcowych kopalnie węgla brunatnego wchodzące w skład Grupy Kapitałowej szacują, iż koszty będą ponoszone w latach 2032 – 2081 (w przypadku Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów) oraz w latach 2041 – 2090 (w przypadku Kopalni Węgla Brunatnego Turów).

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Sprawy pracownicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1.131.702	801.866	351.023	85.378	383.025	29.349	903.661	102.055	415.155	602.866	4.806.080
Koszty bieżącego zatrudnienia	28.163	43.803	-	-	-	-	-	-	-	-	71.966
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(45.822)	(53.829)	-	-	-	-	-	-	-	-	(99.651)
Wypłacone świadczenia	(44.973)	(81.597)	-	-	-	-	-	-	-	-	(126.570)
Koszty przeszłego zatrudnienia	9.897	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.897
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	74.119	25.880	-	-	-	-	1.030	-	-	-	101.029
Koszty odsetek	71.961	44.405	-	-	-	-	47.321	5.614	-	-	169.301
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	109.883	47.366	233.182	24.530	36.443	1.997	152.032	406.943	1.012.376
Rozwiązane	-	-	(110.613)	(34.937)	(14.899)	(22.667)	(52.136)	(8.549)	(360)	(301.627)	(545.788)
Wykorzystane	-	-	-	(653)	(310.638)	(9.444)	(6.628)	(5.676)	(3.491)	(355.296)	(691.826)
Transfer do działalności zaniechanej	(250)	(713)	-	-	-	-	-	-	-	(1.101)	(2.064)
Pozostałe zmiany	11.864	1.726	-	(5.625)	32.064	(2.836)	475	-	-	(1.483)	36.185
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1.236.661	781.541	350.293	91.529	322.734	18.932	930.166	95.441	563.336	350.302	4.740.935
Krótkoterminowe	97.819	92.297	350.293	61.238	269.781	3.614	4.057	17.744	563.336	208.461	1.668.640
Długoterminowe	1.138.842	689.244	-	30.291	52.953	15.318	926.109	77.697	-	141.841	3.072.295

14.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

14.2. Rezerwy na nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy jednostek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych. Nagrody są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Wysokość nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Jednostka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość rezerw wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z prognozy wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuarusza.

14.3. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

Wartość rezerw wykazywana w tej pozycji dotyczy głównie sporu jednostki dominującej z Alpiq Holding AG. Kwestia została opisana w notce nr 15.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Spółki Grupy PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółek dystrybucyjnych, posiadających majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień bilansowy wynosi łącznie około 74 miliony złotych. Rezerwa tworzona jest na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym.

Roszczenie Tajfun Real sp. z o.o.

EXATEL S.A. złożył w 2005 roku oświadczenie o rozwiązaniu z dniem 1 sierpnia Umowy Najmu budynku Tajfun w Warszawie. Spółka Tajfun Real sp. z o.o. wniosła do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej o ustalenie, że Umowa Najmu wiąże strony do dnia 31 lipca 2010 roku oraz o zapłatę czynszu za sierpień 2005 roku. Z dniem 24 stycznia 2006 roku Tajfun Real sp. z o.o. wypowiedziała umowę najmu bez zachowania okresu wypowiedzenia. Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 11 maja 2007 roku oddalił skargę kasacyjną złożoną przez EXATEL S.A. na wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 8 listopada 2006 roku potwierdzający obowiązywanie Umowy Najmu budynku Tajfun do dnia 31 lipca 2010 roku. W dniu 11 września 2007 roku Tajfun Real sp. z o.o. wniosła do Sądu Arbitrażowego przy KIG w Warszawie pozew o zapłatę czynszu za okres wrzesień-styczeń 2006 roku. Na dzień bilansowy wysokość rezerwy dotyczącej sporu wynosi 12.047 tysięcy złotych. Zarząd EXATEL S.A. podjął działania zmierzające do polubownego zakończenia sporu, których celem ma być zawarcie przez EXATEL S.A. i Tajfun Real sp. z o.o. ugody w przedmiotowej sprawie.

14.5. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji dwutlenku węgla

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja oraz plany produkcji pokazują niedobór uprawnień do emisji w całym okresie rozliczeniowym. Rezerwa tworzona jest w wysokości najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, w szczególności z uwzględnieniem zakupionych przez jednostkę uprawnień przeznaczonych na pokrycie obowiązku oraz możliwego pokrycia niedoboru certyfikatami CER (Certified Emission Reductions).

Grupa rozlicza niedobór uprawnień do emisji na podstawie alokacji uprawnień w całym okresie rozliczeniowym, zgodnie z zakładanymi na ten okres planami produkcji i emisji.

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

14.6. Rezerwy na koszty rekultywacji

Rezerwa na rekultywację składowisk kopalnianych

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

Kopalnie Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Turów tworzą rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Koszty rekultywacji wyrobisk końcowych ujmowane są i rozliczane w okresie eksploatacji kopalń, z wykorzystaniem metody naturalnej opartej na proporcji wydobycia węgla w stosunku do całych zasobów złoża. Rezerwa na koniec danego roku liczona jest jako iloczyn zdyskontowanej na dany rok łącznej kwoty kosztów rekultywacji oraz wskaźnika wydobycia węgla, pomniejszona o wartość na koniec danego roku Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego tworzonego zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze.

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

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

14.7. Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwa na koszty likwidacji dotyczy części aktywów Elektrowni Turów, których wyłączenie z produkcji planowane do roku 2013. Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Utworzona rezerwa, której wysokość ustalono w oparciu o przewidywane koszty likwidacji, jest drugostronnie ujmowana w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych. Na wynik finansowy Grupy wpływa amortyzacja aktywowanych kosztów likwidacji, która oszacowana jest na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności odpowiednich aktywów oraz zmiana wysokości rezerwy wynikająca z odwracania dyskonta na dzień bilansowy. Wartość rezerwy na dzień bilansowy wynosi 88 milionów złotych.

14.8. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia bilansowego. Wartość rezerwy z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 557 milionów złotych.

14.9. Pozostałe rezerwy

Spór dotyczący zakresu opodatkowania podatkiem od nieruchomości

Główną pozycję pozostałych rezerw stanowi rezerwa na zgłoszone i przewidywane roszczenia dotyczące podatku od nieruchomości. Kwestia sporu została opisana w nocie nr 19.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spór dotyczący umorzenia praw pochodzenia energii

Zakłady energetyczne wchodzące w skład Grupy są stroną postępowań prowadzonych przez Urząd Regulacji Energetyki, dotyczących wywiązania się z obowiązku umorzenia praw pochodzenia energii – tzw. zielonych i czerwonych certyfikatów. Na dzień bilansowy rezerwa utworzona na poczet potencjalnych kar wynosi około 35 milionów złotych. Ostateczna wysokość ewentualnych kar będzie zależała od wyników prowadzonych postępowań i może ulec zmianie.

Premia roczna

Pracownikom spółek Grupy Kapitałowej PGE S.A. przysługuje tzw. „premia roczna” wypłacana na podstawie ponadzakładowego układu zbiorowego pracy lub uregulowań właściwych dla poszczególnych jednostek. Na dzień bilansowy wysokość rezerwy utworzonej na ten cel wynosiła około 188 milionów złotych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urlopami. Wysokość rezerwy na dzień bilansowy wynosi około 46 milionów złotych.

Rezerwa związana z Programem Dobrowolnych Odejść

W bieżącym okresie sprawozdawczym, w czterech spółkach Grupy Kapitałowej PGE uruchomiony został Program Dobrowolnych Odejść (PDO). Łączna kwota utworzonych rezerw i odniesionych w koszty okresu zakończonego dnia 30 września 2011 roku wyniosła 64.363 tysiące złotych. Ponieważ spółki rozpoczęły już wypłatę odszkodowań związanych z PDO utworzona rezerwa została częściowo wykorzystana i na dzień 30 września 2011 roku wynosiła 57.171 tysięcy złotych.

W dniu 2 listopada 2011 roku w PGE Dystrybucja S.A. ogłoszono nowy termin składania oświadczeń o przystąpieniu do PDO przy niezmiennych pozostałych warunkach. W niniejszym sprawozdaniu sporządzonym na dzień 30 września 2011 roku nie zostały ujęte żadne koszty z tego tytułu.

15. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe	Stan na dzień 30 września 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	518	8.598
Roszczenia z tytułu kary umownej	12.481	12.481
Roszczenia pracowników	73	-
Odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości	4.095	-
Wykup nieruchomości	9	-
Inne zobowiązania warunkowe	440.559	180.338
Razem zobowiązania warunkowe	457.735	201.417

Poniżej przedstawiono najbardziej istotne sprawy sądowe oraz pozostałe zobowiązania warunkowe występujące w Grupie Kapitałowej PGE.

15.1. Roszczenia z tytułu kary umownej

Zobowiązanie warunkowe dotyczy naliczonych kar umownych za opóźnienia w realizacji inwestycji wystawionych przez Burmistrza Miasta i Gminy Gryfino spółce PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. W grudniu 2010 roku postępowanie zostało zawieszone.

15.2. Inne zobowiązania warunkowe

Pozycja innych zobowiązań warunkowych stanowi w głównej mierze (384 miliony złotych) wartość możliwego przyszłego zwrotu środków otrzymanych przez spółki Grupy PGE z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. W tym 289 milionów złotych stanowią środki otrzymane z Komisji Europejskiej na mocy podpisanej umowy o dofinansowanie projektu demonstracyjnego pn. „Budowa instalacji do wychwytywania, transportu i geologicznego składowania dwutlenku węgla (CO₂)” w PGE Górnictwo i Energetyka S.A. Zwrot środków będzie musiał nastąpić jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego. Ponadto w tej pozycji wykazano między innymi wartość sporów dotyczących kar środowiskowych oraz roszczeń kontrahentów w zakresie uwzględnienia akcyzy w cenie energii elektrycznej.

W pozycji tej Grupa Kapitałowa wykazuje również między innymi roszczenia kontrahentów związane ze sporami dotyczącymi zwrotu części podatku akcyzowego (kwestia opisana w nocie nr 19.1 niniejszego sprawozdania finansowego) oraz wartość sporów z urzędami administracji państwowej w sporach związanych z ochroną środowiska.

15.3. Sprawy sądowe

Ryzyko związane ze sporem PGE – ATEL (obecnie Alpiq Holding AG)

Od 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest stroną postępowania arbitrażowego ze spółką Atel. Postępowanie toczy przed Trybunałem Arbitrażowym w Wiedniu. Przedmiotem sporu są 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 ostatecznie przez Atel w uzupełnionym (zmienionym) pozwie z dnia 4 października 2010 roku opiewają łącznie na kwotę około 155 milionów euro. Postępowanie arbitrażowe odbywa się w formie pisemnej i polega na wymianie pism procesowych między stronami i przedstawianiu Trybunałowi dowodów w postaci pisemnych oświadczeń świadków, biegłych oraz samych stron.

Rozprawa ustna podsumowująca wyniki pisemnego postępowania odbyła się w Wiedniu dniach 12-16 września 2011 roku. W trakcie rozprawy słuchani byli świadkowie obu stron oraz eksperci. Po przeprowadzeniu rozprawy Trybunał nie wydał orzeczenia. Arbitrzy wyznaczyli terminy na złożenie post hearing briefs na 15 listopada 2011 roku (pierwsza tura) oraz na 17 stycznia 2012 roku (druga tura). Dodatkowy termin 18 lutego 2012 roku został zarezerwowany dla potrzeb przeprowadzenia rozprawy uzupełniającej, w celu ewentualnego wyjaśnienia dodatkowych kwestii. Arbitrzy podejmą decyzję w przedmiocie wykorzystania powyższej opcji dodatkowej rozprawy uzupełniającej po zapoznaniu się z drugą rundą post-hearing briefs.

Na podstawie dostępnych danych oraz według swojej najlepszej wiedzy PGE S.A. dokonała rzetelnego szacunku roszczeń, co do których istnieje prawdopodobieństwo, iż mogą być uznane przez Trybunał Arbitrażowy za zasadne. Na tak oszacowane roszczenie Spółka utworzyła rezerwę w wysokości ponad 90 milionów euro (w tym kwota główna w wysokości 79 milionów euro). Na obecnym etapie postępowania arbitrażowego nie jest możliwe przewidzenie wyniku postępowania oraz określenie ostatecznej kwoty odszkodowania.

Kwestie prawne związane z Programem Konsolidacja

W ramach Programu Konsolidacja w dniach 3 i 16 sierpnia 2010 roku nadzwyczajne walne zgromadzenia spółek Grupy Kapitałowej PGE podjęły uchwały o połączeniu (uchwały połączeniowe). Do przedmiotowych uchwał nieliczni akcjonariusze spółek wnieśli pozwy o stwierdzenie ich nieważności wraz z ewentualnym żądaniem o ich uchylenie. Dodatkowo powodowie wnosili o zabezpieczenie roszczeń poprzez zawieszenie wykonalności uchwał połączeniowych oraz zawieszenie postępowania rejestrowego.

Przedmiotowe pozwy dotyczą uchwały połączeniowej PGE Elektrownia Opole S.A. oraz uchwał połączeniowych niektórych spółek połączonych w ramach linii biznesowej górnictwo i energetyka konwencjonalna (sprawy prowadzone przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) oraz

uchwały połączeniowej podjętej przez akcjonariuszy PGE Górnictwo i Energetyka S.A. (sprawa prowadzona jest przez PGE S.A.).

W przedmiotowych sprawach PGE S.A. oraz pozostałe spółki pozwane przygotowały stosowne pisma procesowe i aktywnie uczestniczą w prowadzonych postępowaniach, w których kwestionują wszystkie zarzuty sformułowane przez akcjonariuszy. W opinii PGE S.A. oraz pozostałych spółek pozwanych zarzuty akcjonariuszy są pozorne a celem akcjonariuszy jest zakwestionowanie parytetu wymiany akcji, co jest niedopuszczalne w trybie zaskarżania uchwał.

W większości przedmiotowych spraw, rozpoznanych w I instancji, Sądy Okręgowe wydały wyroki oddalające powództwo. W wyniku wniesienia apelacji przez niektórych z akcjonariuszy mniejszościowych PGE Elektrownia Opole S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., Sądy Apelacyjne, w sprawach dotychczas rozpoznanych, prawomocnie orzekły o oddaleniu w całości wniesionych powództw. W jednej z przedmiotowych spraw przeciwko PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. akcjonariusz mniejszościowy wniósł skargę kasacyjną, która obecnie oczekuje na rozstrzygnięcie Sądu Najwyższego.

Grupa Kapitałowa PGE oczekuje także rozstrzygnięć pozostałych spraw zawisłych przed Sądami Okręgowymi oraz Sądami Apelacyjnymi.

Ponadto obecnie prowadzone są sprawy rejestrowe wynikające z zaskarżenia postanowienia o wpisie połączenia w ramach linii biznesowej energetyka konwencjonalna.

W dniu 11 lutego 2011 roku Sąd Okręgowy w Łodzi na skutek apelacji od postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd Rejonowy”) o wpisie połączenia 12 spółek przejmowanych z PGE Elektrownią Bełchatów S.A. (z pominięciem PGE Elektrowni Opole S.A. - w stosunku do której postępowanie rejestrowe zostało zawieszone) postanowił uchylić zaskarżone postanowienie i przekazać sprawę do ponownego rozpatrzenia Sądowi Rejonowemu. Orzeczenie zapadło w wyniku rozpoznania apelacji trzech akcjonariuszy mniejszościowych. W wyniku ponownego rozpoznania sprawy Sąd Rejonowy w dniu 11 maja 2011 roku wydał ponownie postanowienie o wpisie połączenia 12 spółek przejmowanych z PGE Elektrownią Bełchatów S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) z pominięciem PGE Elektrowni Opole S.A. Od ww. postanowienia o wpisie akcjonariusze mniejszościowi wnieśli apelację. Postanowienie nie jest prawomocne.

15.4. Pozostałe kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa korzysta z bardzo dużej liczby nieruchomości, na których posadowione są urządzenia, budynki i budowle służące działalności przesyłowej. W stosunku do znacznej liczby nieruchomości istnieją wątpliwości co do prawidłowości tytułu uprawniającego do ich wykorzystywania. W przypadku nieruchomości, w stosunku do których spółki Grupy nie mają tytułu prawnego lub tytuł prawny jest wątpliwy, istnieje ryzyko roszczeń ze strony ich właścicieli, domniemanych właścicieli lub innych osób o wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z tych nieruchomości. Jak opisano w nocie nr 14.4 niniejszego sprawozdania finansowego odpowiednia rezerwa tworzona jest na wartość roszczeń zgłoszonych w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości sporów w przyszłości.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu gazu z PGNiG

Zgodnie z zawartymi umowami na zakup gazu, elektrociepłownie z Grupy PGE zobowiązane są do odebrania określonej minimalnej ilości paliwa gazowego a także do nieprzekroczenia określonej wielkości maksymalnej poboru gazu w poszczególnych godzinach i miesiącach. W razie nieodebrania minimalnych ilości gazu elektrociepłownie zobowiązane są do uiszczenia odpowiedniej opłaty obliczonej zgodnie z formułą zawartą w umowach, przy czym umowy przewidują, iż ilości paliwa gazowego nie odebrane przez poszczególne elektrociepłownie, ale opłacone mogą być odebrane

w ciągu kolejnych trzech lat umownych. Postanowienia nakładające na elektrociepłownię obowiązek zapłaty za nieodebrane dostawy gazu mogą być źródłem istotnych zobowiązań finansowych po stronie elektrociepłowni w przypadku nieodebrania znacznych ilości gazu. W ocenie Grupy warunki dostaw gazu przez PGNiG do elektrociepłowni z Grupy PGE nie odbiegają jednak od warunków dostaw gazu do innych elektrowni stosowanych na polskim rynku.

15.5. Należności warunkowe

Na dzień bilansowy Grupa posiadała około 52 milionów należności warunkowych dotyczących zwrotu podatku VAT i otrzymania dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację projektu dotyczącego oczyszczania wód kopalnianych w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A oddział KWB Turów.

Dodatkowo kwestie ewentualnego zwrotu podatku akcyzowego za lata 2006 – 2008 zostały opisane w nocie nr 19.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

16. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (stan na 30 września 2011)	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1.483.499	701.469	2.184.968
Wyemitowane obligacje	-	178.001	178.001
Leasing	5.748	3.555	9.303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	781.627	781.627
Pozostałe zobowiązania finansowe	8.819	687.949	696.768
Razem	1.498.066	2.352.601	3.850.667

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

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Elektrownię Opole S.A. w Banku PEKAO S.A. w celu sfinansowania budowy bloków 1-4 – o wartości bilansowej na dzień 30 września 2011 roku równej 513.186 tysięcy złotych;
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW – o wartości bilansowej na dzień 30 września 2011 roku równej 656.978 tysięcy złotych.

Ponadto PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w ciągu 3 kwartałów 2011 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 30 września 2011 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 30 września 2011 roku PGE 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 30 września 2011 roku Spółka nie posiadała wyemitowanych obligacji w ramach opisywanego programu.

17. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4.804 milionów złotych. Nakłady te przeznaczone będą na modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Największą inwestycją prowadzoną obecnie w Grupie Kapitałowej jest budowa bloku 858 MW wraz z linią przesyłową w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. Pozostałe istotne zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- modernizacji bloków nr 7 - 12 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów na łączną kwotę około 3.258 milionów złotych;
- modernizacji bloków nr 5 i nr 6 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów na łączną kwotę około 71 milionów złotych;
- budowy instalacji odsiarczania spalin i budowy kotła na biomasę w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra na łączną kwotę około 96 milionów złotych;
- zobowiązań inwestycyjnych dotyczących spółki dystrybucyjnej w łącznej wysokości około 542 miliony złotych.

18. Informacja o podmiotach powiązanych

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

18.1. Jednostki stowarzyszone

	Sprzedaż na rzecz jednostek stowarzyszonych	Zakupy od jednostek stowarzyszonych	Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych	Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych
01.01.-30.09.2011	31.076	24.896	4.142	2.595
01.01.-30.09.2010	31.720	20.198	4.680	2.261

18.2. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz spółek zależnych od Skarbu Państwa	Zakupy od spółek zależnych od Skarbu Państwa	Należności handlowe od spółek zależnych od Skarbu Państwa	Zobowiązania handlowe wobec spółek zależnych od Skarbu Państwa
01.01.-30.09.2011	1.640.153	3.781.594	233.108	374.986
01.01.-30.09.2010	3.279.812	3.544.299	229.194	455.801

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółki PSE Operator S.A., elektrowni zawodowych, zakładów energetycznych oraz zakupów węgla od polskich kopalń. Spadek wartości sprzedaży do jednostek zależnych od Skarbu Państwa związany jest z nowym modelem handlu energią, który został opisany w nocie 21.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

18.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Kadra kierownicza obejmuje Zarządy i Rady Nadzorcze jednostki dominującej, spółek koncernowych podstawowych linii biznesowych, PGE Elektrownia Opole S.A., Elektrowni Wiatrowej Kamieńsk sp. z o.o. oraz Exatel S.A.

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	13.520	38.682
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	901
Świadczenia po okresie zatrudnienia	428	826
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	56	964
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	14.004	41.373

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010
Zarząd - jednostka dominująca	1.516	2.291
Rada Nadzorcza - jednostka dominująca	280	525
Zarządy - jednostki zależne	11.184	31.908
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	1.024	6.649
Razem	14.004	41.373

Wartości podane dla Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 roku obejmują również wynagrodzenia organów spółek połączonych z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w ciągu 2010 roku, czyli: PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A.

W dniu 31 sierpnia 2010 roku 36 spółek działalności podstawowej połączyło się w 4 koncerny. Zmniejszenie liczby członków Zarządów oraz Rad Nadzorczych tych spółek spowodowało spadek wartości wynagrodzeń kadry kierowniczej prezentowanych w powyższych tabelach.

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym wyniosły 19.861 tysięcy złotych a w okresie porównywalnym 16.888 tysięcy złotych.

Wśród podanych wyżej wynagrodzeń zarządów i rad nadzorczych jednostek zależnych ujęto również wynagrodzenia Zarządu jednostki dominującej z tytułu zasiadania w organach tych spółek.

19. Rozliczenia podatkowe

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

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

Podstawowe stawki podatkowe w 2010 roku kształtowały się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 22%, obniżone: 7%, 3%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte były zwolnieniem podatkowym. Natomiast w 2011 roku obowiązują następujące stawki podatkowe: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

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

19.1. Podatek akcyzowy

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

W dniu 12 lutego 2009 roku zapadł wyrok Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości potwierdzający, iż Polska złamała unijne prawo poprzez zaniechanie dostosowania do dnia 1 stycznia 2006 roku swojego systemu opodatkowania energii elektrycznej do wymogów art. 21 ust. 5 dyrektywy Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 roku w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej (zmienionej dyrektywą Rady 2004/74/WE z dnia 29 kwietnia 2004 roku) jako że obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego od energii elektrycznej w Polsce powstaje w momencie jej wydania przez producenta, a nie w momencie jej dostawy przez dystrybutora lub redystrybutora.

W dniu 15 października 2009 roku Naczelny Sąd Administracyjny zwrócił się do Trybunału Konstytucyjnego z pytaniem prawnym dotyczącym zgodności z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej przepisów Ordynacji Podatkowej stanowiących podstawę ubiegania się przez spółki wytwórcze z Grupy o zwrot nadpłaconej akcyzy. W dniu 29 listopada 2010 roku Trybunał Konstytucyjny postanowił umorzyć postępowanie w sprawie badania niekonstytucyjności regulacji prawnej dotyczącej nadpłaty. W ocenie Trybunału Konstytucyjnego w ordynacji podatkowej został przyjęty określony model nadpłaty podatku i przesłanki jego zwrotu a w ustawie nie została przewidziana przesłanka poniesienia ciężaru ekonomicznego podatku jako warunku zwrotu nadpłaty. Z kolei Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) postanowieniem z dnia 3 lutego 2011 roku przedstawił do rozstrzygnięcia przez całą Izbę Gospodarczą NSA powstałego zagadnienia prawnego, czy w rozumieniu ustawy ordynacja podatkowa kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży

energii elektrycznej, w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego, spełnia definicję nadpłaty. NSA uchwałą z dnia 22 czerwca 2011 roku stwierdził, iż w rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 ustawy Ordynacja podatkowa, nie jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, w sytuacji gdy ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego. Jednakże w swej uchwale NSA wskazał, iż w zakresie w jakim podatnik nie przeniósł w cenie energii elektrycznej kwoty podatku akcyzowego na nabywcę energii elektrycznej, ma prawo ubiegać się o zwrot nadpłaconego podatku oraz równolegle dochodzić odszkodowania od Skarbu Państwa na drodze powództwa cywilnego.

W świetle powyższego szanse na uzyskanie zwrotu akcyzy uiszczonej niezgodnie z prawem unijnym są niepewne. W związku z tym proces odzyskiwania akcyzy może trwać bardzo długo, a na chwilę obecną ostateczny wynik trudno przewidzieć. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku odzyskania przez spółki wytwórcze wchodzące w skład Grupy PGE nienależnie zapłaconego podatku akcyzowego, przeciwko tym jednostkom mogą zostać skierowane roszczenia cywilnoprawne ze strony odbiorców energii elektrycznej (co w związku z ww. uchwałą NSA, staje się dużo mniej prawdopodobne), którzy w przeszłości faktycznie ponieśli ekonomiczny ciężar podatku akcyzowego (np. w oparciu o zarzut bezpodstawnego wzbogacenia). W ciągu poprzednich okresów sprawozdawczych w bieżącym okresie odbiorcy energii zaczęli występować do spółek Grupy PGE o zapłatę kwot z tego tytułu i Grupa spodziewa się, że liczba takich wystąpień będzie rosła. Oszacowanie skali potencjalnych roszczeń w tym zakresie nie jest obecnie możliwe, lecz kwestia ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na przyszłą działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy.

Dodatkowo we wrześniu 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 wewnątrzwspólnotowych 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 dniu 20 października 2011 roku zapadł pierwszy wyrok w tej sprawie. WSA 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. Wyrok jest nieprawomocny i Spółka rozważa skargę na tego wyroku do NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwestia nie została ostatecznie rozstrzygnięta. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

19.2. Podatek od nieruchomości

W elektrowniach Grupy Kapitałowej PGE prowadzone są postępowania podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości. Na podstawie prowadzonych postępowań określono wysokość zobowiązań podatkowych w poszczególnych podmiotach, gdzie postępowaniem objęto wszystkie lata, które nie uległy przedawnieniu. Spór toczy się w zakresie przedmiotu opodatkowania i dotyczy głównie rozstrzygnięcia czy instalacje w budynkach oraz wolno stojące urządzenia techniczne podlegają odrębnemu opodatkowaniu jako samoistne budowle. W zakresie prowadzonych postępowań elektrownie toczą spory na poziomie organów podatkowych, a wyrok, który zapadł dla jednej z elektrowni w w/w przedmiocie nie przyniósł rozstrzygnięcia merytorycznego. Orzecznictwo Wojewódzkich Sądów Administracyjnych w powyższym zakresie jest rozbieżne przy czym najnowsze wyroki (w tym wyrok Naczelny Sąd Administracyjny z dnia 2 lutego 2010 roku sygn. II FSK 1292/08) wskazują, że urządzenia zlokalizowane w budynkach mogą stanowić budowle podlegające odrębnemu opodatkowaniu.

Niekorzystne w tym zakresie są próby poszerzenia zakresu przedmiotowego przez organizacje zrzeszające jednostki samorządu terytorialnego. Jedną z nich była nowelizacja prawa budowlanego, do którego w zakresie definicji przedmiotu opodatkowania odsyła ustawa o podatkach i opłatach lokalnych. W wyniku takiej nowelizacji ustawą z dnia 23 kwietnia 2009 roku o zmianie ustawy prawo budowlane oraz niektórych innych ustaw zmieniono definicję budynku. Według tej definicji pojęcie budynku miało obejmować instalacje i urządzenia techniczne służące do eksploatacji tego budynku. Zmiana w prawie budowlanym nie weszła w życie z uwagi na złożenie przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej wniosku do Trybunału Konstytucyjnego o zbadanie zgodności niektórych jej przepisów z Konstytucją – jednak nie tych związanych ze zmianą definicji budynku. Trybunał Konstytucyjny uznał, że zniesienie obowiązku uzyskania pozwolenia na budowę jest nie zgodne z Konstytucją, a że przepisy związane z pozwoleniem na budowę są nierozdzielnie związane z całą nowelizacją, to też cała ustawa zmieniająca nie wejdzie w życie. Oznacza to, że przepisy zmieniające definicję budynku, również nie wejdą w życie.

Mając na uwadze powyższe zmiany prawne oraz toczące się spory na poziomie poszczególnych spółek Grupa wykazuje na dzień 30 września 2011 roku rezerwy w odpowiedniej wysokości. Zgodnie z MSR 37.92 ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Grupa nie podaje dalszych szczegółów.

20. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

20.1. Działalność zaniechana

Od 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE przeprowadzany jest Program „Non-core”, którego celem jest transparentne rozdzielanie działalności podstawowej od pozostałej oraz zbywanie i reorganizacja tzw. aktywów pozaenergetycznych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa zidentyfikowała dwie spółki zależne, dla których rozpoczęto proces zbywania i w związku z tym spełniają definicję działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5: Pracownia Projektowa ENSPRO sp. z o.o. oraz Budownictwo-Hydroenergetyka Dychów sp. z o.o. W sprawozdaniu na dzień 30 września 2011 roku przychody oraz koszty tych spółek zostały pokazane odrębnie od działalności pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej.

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

	Przychody	Koszty	Zysk brutto	Podatek dochodowy	Zysk netto
BH Dychów sp. z o.o.	67.955	66.446	1.509	323	1.186
PP ENSPRO sp. z o.o.	1.005	881	124	24	100
RAZEM	68.960	67.327	1.633	347	1.286

Udział akcjonariuszy jednostki dominującej w zysku netto przypisanym do działalności zaniechanej wyniósł w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku 1.285 tysięcy złotych. W porównywalnym okresie roku 2010 zysk netto wyżej wymienionych spółek wyniósł 971 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma ich aktywów wynosiła 35.717 tysięcy złotych a suma ich zobowiązań wynosiła 28.215 tysięcy złotych.

Jako działalność zaniechaną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres zakończony dnia 30 września 2010 roku wykazano dane finansowe spółek Towarzystwo Gospodarcze BEWA sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel sp. z o.o., które zostały zbyte w trakcie roku 2010.

20.2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2011 roku w tej pozycji Grupa Kapitałowa PGE prezentuje posiadane akcje w spółce Polkomtel S.A. Do momentu spełnienia definicji aktywów przeznaczonych do sprzedaży w rozumieniu MSSF 5 Grupa wyceniała Polkomtel S.A. zgodnie z MSR 28 z zastosowaniem metody praw własności. Proces sprzedaży aktywów Polkomtel S.A. został opisany w notce 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

21.1. Ujęcie przychodów z tytułu tzw. rekompensat za rozwiązanie kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej („KDT”)

W myśl ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130 poz. 905 z 2007 r.) („Ustawa KDT”) niektóre spółki z Grupy Kapitałowej PGE otrzymały prawo do środków na pokrycie kosztów osieroconych (tzw. „rekompensat”). Maksymalna wysokość kosztów osieroconych, włączając w to koszty osierocone przypadające na rok 2007, wraz z uwzględnieniem kosztów dodatkowych (o których mowa w art. 44 Ustawy KDT) na podstawie załącznika nr 2 wynosi:

- PGE Elektrownia Opole S.A. – 1.965.700 tysięcy złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów („Elektrownia Turów”) – 2.571.151 tysięcy złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra („Zespół Elektrowni Dolna Odra”) – 633.496 tysięcy złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów („Elektrociepłownia Rzeszów”) – 421.810 tysięcy złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Lublin Wrotków („Elektrociepłownia Lublin Wrotków”) – 616.743 tysiące złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Gorzów („Elektrociepłownia Gorzów”) – 108.028 tysięcy złotych.

Zgodnie z Ustawą KDT spółki Grupy Kapitałowej PGE otrzymują rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych w formie zaliczek kwartalnych. Po upływie każdego roku dokonywana jest korekta roczna, zaś po całym okresie, na który zawarta została umowa KDT, korekta końcowa.

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

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

Decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych i korekt rocznych kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2008 rok

W dniu 31 lipca 2009 roku Prezes URE wydał w stosunku do wytwórców z Grupy PGE uprawnionych do otrzymywania środków na pokrycie kosztów osieroconych na podstawie Ustawy KDT decyzje dotyczące korekty rocznej kosztów osieroconych oraz korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2008 rok na łączną kwotę minus 58,1 milionów złotych. Decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów Grupy PGE i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT.

W dniach 19 i 20 sierpnia 2009 roku zainteresowane spółki z Grupy Kapitałowej PGE odwołały się od decyzji Prezesa URE dot. korekty kosztów osieroconych do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, podnosząc między innymi:

- kwestię obliczenia wielkości korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek niezgodnie z wzorami matematycznymi zawartymi w Ustawie KDT;
- nieuwzględnienie w kalkulacji korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek ponoszonych kosztów uprawnień do emisji CO₂;
- skorygowanie korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek niezgodnie z zasadami dotyczącymi wytwórców wchodzących w skład grupy kapitałowej zawartymi w art. 32 Ustawy KDT;
- błędne ustalenie (i oparcie na tym błędnym ustaleniu zaskarżonej Decyzji URE), że poszczególne spółki nie działają na konkurencyjnym rynku energii elektrycznej, co pozostaje w sprzeczności z wcześniejszym stanowiskiem Prezesa URE stwierdzającym, że spółki Grupy PGE działają na rynku konkurencyjnym i z tego powodu, w szczególności, nie są obowiązane do przedkładania Prezesowi URE do zatwierdzenia stosowanych przez siebie taryf.

W dniu 17 maja 2010 roku przed Sądem Okręgowym w Warszawie – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów, XVII Wydział Gospodarczy odbyła się rozprawa dotycząca odwołań spółek Grupy Kapitałowej PGE od decyzji Prezesa URE w sprawie korekty rocznej kosztów osieroconych dla roku 2008. W dniu 26 maja 2010 roku sąd ogłosił wyroki uwzględniając odwołania spółek, tj. zmieniając zaskarżone Decyzje URE w całości poprzez ustalenie dla każdego z wytwórców wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych dla roku 2008 na kwotę żadaną w odwołaniach. Kwoty powinny zostać wypłacone powodom przez spółkę Zarządca Rozliczeń S.A. Powyższe wyroki nie są prawomocne a Prezes URE złożył od nich apelacje. We wrześniu, październiku i listopadzie 2010 roku uprawnieni wytwórcy z Grupy PGE wystosowali odpowiedzi na apelacje Prezesa URE.

Decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych i korekt rocznych kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2009 rok

W dniach 29-30 lipca 2010 roku Prezes URE wydał w stosunku do wytwórców z Grupy PGE decyzje dotyczące korekty rocznej kosztów osieroconych oraz korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2009 rok na łączną kwotę minus 566,2 milionów złotych.

Zarząd PGE jak i Zarządy wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE objętych systemem rekompensat nie zgadzają się z decyzjami Prezesa URE. W dniach pomiędzy 16 a 23 sierpnia 2010 roku zainteresowane spółki złożyły odwołania do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów podnosząc przede wszystkim:

- skorygowanie korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek niezgodnie z zasadami dotyczącymi wytwórców wchodzących w skład grupy kapitałowej zawartymi w art. 32 Ustawy KDT;
- wyliczenie przychodów ze sprzedaży energii na podstawie ceny hipotetycznej oraz pominięcie przychodów ze zdolności wytwórczych;
- kwestie naliczenia odsetek przez Prezesa URE;
- w zakresie korekt rocznych kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym dotyczących Elektrociepłowni Lublin Wrotków oraz Elektrociepłowni Rzeszów – fakt obliczenia kwoty korekty rocznej na podstawie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z paliwa gazowego nabytego w ramach wykonania obowiązku zapłaty za określoną ilość gazu ziemnego, niezależnie od ilości pobranego gazu, a nie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z paliwa gazowego łącznie zakupionego w poprzednim roku oraz kalkulację Prezesa URE w zakresie kosztu wytworzenia jednej megawatogodziny energii elektrycznej z pominięciem kosztów zarządu związanych z wytworzeniem energii elektrycznej.

Podjęcie zawieszonych postępowań

W lutym i marcu 2011 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zawiesił większość toczących się postępowań odwoławczych dotyczących korekt rocznych kosztów osieroconych za rok 2008 i 2009 dla wytwórców z GK PGE. Powodem zawieszenia postępowań była przeszkoda w postaci braku obsadzenia stanowiska Prezesa URE. Wobec powołania Prezesa URE z dniem 1 czerwca 2011 roku ustała przyczyna zawieszenia i Sąd sukcesywnie podejmuje postępowania z urzędu.

Porozumienia z Zarządcą Rozliczeń S.A. w sprawie odroczenia płatności kwot wynikających z decyzji Prezesa URE ustalających korekty kosztów osieroconych za rok 2009 dla PGE Elektrownia Opole S.A., Elektrowni Turów, Elektrociepłowni Rzeszów i Elektrociepłowni Lublin Wrotków

W sierpniu 2010 roku spółki PGE Elektrownia Opole S.A., PGE Elektrownia Turów S.A., PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. i PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków S.A. zawarły ze spółką Zarządcą Rozliczeń S.A. umowy w celu odroczenia spłaty całej kwoty korekty kosztów osieroconych. Zgodnie z umową, spłaty kwot korekt zostały odroczone na dwa miesiące. Ponadto jednostki zobowiązane zostały na podstawie umowy do zapłaty Zarządcy Rozliczeń S.A. odsetek od odroczonej kwoty korekt a uchybienie przez spółki terminowi spłat kwot korekt uprawnia Zarządcę Rozliczeń S.A. do naliczenia odsetek za opóźnienie wg stopy odsetek ustawowych. Jednostki upoważniły również Zarządcę Rozliczeń S.A. do dokonania w takim przypadku potrącenia całej reszty wierzytelności niezapłaconej do dnia spłaty określonego w umowach, wraz z należnymi na podstawie umów odsetkami, z wierzytelnościami spółek z tytułu wymagalnych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych o najbliższym terminie wymagalności. W umowie została przewidziana możliwość aneksowania umowy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jednostki skorzystały z tej możliwości dwukrotnie.

Korekta końcowa kosztów osieroconych dotycząca Elektrociepłowni Gorzów

W dniu 17 września 2010 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Gorzów skierował do Prezesa URE pismo w przedmiocie beczynności w zakresie wszczęcia postępowania zmierzającego do ustalenia korekty końcowej. Na powyższe pismo Prezes URE odpowiedział w dniu 12 października 2010 roku wskazując na niemożność wydania decyzji o korekcie końcowej. W dniu 19 listopada 2010 roku Elektrociepłownia Gorzów wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) skargę na beczynność Prezesa URE, do której Prezes URE ustosunkował się pismem z dnia 20 grudnia 2010 roku. W dniu 24 stycznia 2011 roku jednostka złożyła do WSA replikę na odpowiedź Prezesa URE w sprawie skargi. Postanowieniem z dnia 18 marca 2011 roku WSA odrzucił skargę uznając, że nie jest właściwym organem do rozpoznania przedmiotowej sprawy. W dniu 27 kwietnia 2011 roku Elektrociepłownia Gorzów złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) od ww. postanowienia, do której Prezes URE odniósł się w dniu 31 maja 2011 roku. W dniu 19 października 2011 roku odbyła się rozprawa przed NSA w sprawie skargi kasacyjnej Elektrociepłowni Gorzów, w wyniku której NSA wydał orzeczenie uchylające postanowienie WSA przekazując sprawę do ponownego rozpoznania.

Decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych i korekt rocznych kosztów gazowych za 2010 rok

W dniach 29-31 lipca 2011 roku Prezes URE wydał w stosunku do wytwórców z Grupy PGE decyzje dotyczące korekty rocznej kosztów osieroconych oraz korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za 2010 rok na łączną kwotę minus 316,8 milionów złotych. Zarządy PGE S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Elektrownia Opole S.A. nie zgadzają się z decyzjami Prezesa URE.

W związku z powyższym w dniach 16-18 sierpnia 2011 roku zostały złożone odwołania do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Najistotniejsze niezgodności dotyczą przede wszystkim:

- wyliczenia przychodów ze sprzedaży energii na podstawie ceny hipotetycznej, z pominięciem przychodów ze zdolności wytwórczych;
- kwestii naliczenia odsetek przez Prezesa URE;
- w zakresie korekt rocznych kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym dotyczących Elektrociepłowni Lublin Wrotków oraz Elektrociepłowni Rzeszów – faktu obliczenia kwoty korekty rocznej na podstawie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z paliwa gazowego nabytego w ramach wykonania obowiązku zapłaty za określoną ilość gazu ziemnego, niezależnie od ilości pobranego gazu, a nie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z paliwa gazowego łącznie zakupionego w poprzednim roku oraz kalkulacji Prezesa URE w zakresie kosztu wytworzenia jednej megawatogodziny energii elektrycznej z pominięciem kosztów zarządu związanych z wytworzeniem energii elektrycznej.

W dniu 18 sierpnia 2011 roku PGE Elektrownia Opole S.A. zawarła z Zarządcą Rozliczeń S.A. umowę w celu odroczenia spłaty całej kwoty korekty rocznej kosztów osieroconych do dnia 16 grudnia 2011 roku. Zgodnie z zapisami umowy od kwoty z odroczonym terminem płatności spółka zapłaci Zarządcy Rozliczeń S.A. odsetki rynkowe. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w terminie do dnia 30 września 2011 roku uregulowała płatności wynikające z decyzji Prezesa URE.

Podsumowanie

Łączna kwota korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym wynikających z decyzji Prezesa URE dla uprawnionych wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE za lata 2008 – 2010 wynosi minus 941,1 milionów złotych.

Zarząd Grupy uważa, iż odwołania zostaną rozstrzygnięte w sposób korzystny dla poszczególnych spółek objętych systemem rekompensat, dlatego Grupa rozpoznaje w dalszym ciągu przychody z tytułu KDT zgodnie z interpretacją ustawy KDT przyjętą przez Grupę. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie ujęto korekt wynikających z niekorzystnych interpretacji zawartych w Decyzjach URE zarówno w stosunku do przychodów za lata 2008 - 2010 jak i do oszacowania przychodów za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku. Jednakże zwracamy uwagę na niepewność odnośnie ostatecznych interpretacji Prezesa URE w tym zakresie.

21.2. Sprzedaż Polkomtel S.A.

W dniu 30 czerwca 2011 roku została zawarta, pomiędzy PGE S.A., PKN ORLEN S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Vodafone Americas Inc, Vodafone International Holdings B.V. i Węgłokoks S.A. jako sprzedającymi a Spartan Capital Holdings sp. z o.o., spółką celową kontrolowaną przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka, jako kupującym przedwstępna umowa sprzedaży 100% akcji spółki Polkomtel S.A., w tym całego posiadanego przez PGE S.A. pakietu około 21,85% akcji spółki Polkomtel S.A.

Zgodnie z Umową Spółka sprzeda 4 479 191 zwykłych akcji imiennych Polkomtel S.A., o wartości nominalnej 100 złotych za akcję, reprezentujących około 21,85% kapitału zakładowego Polkomtel S.A., za łączną cenę 3.289 milionów złotych.

Całkowita wartość transakcji oparta na wartości przedsiębiorstwa określona jest w wysokości 18,1 miliarda złotych. Po odjęciu zadłużenia Polkomtel S.A. i dywidendy, którą Polkomtel S.A. wypłaci na rzecz obecnych akcjonariuszy, całkowita kwota płatności wynosi 15,1 miliarda złotych. Część dywidendy z Polkomtel S.A. za 2010 rok należna dla PGE S.A. wynosi 224 miliony złotych i została wypłacona w dniu 29 lipca 2011 roku.

W dniu 24 października 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zgodzie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na zbycie 100% akcji Polkomtel S.A. na rzecz Spartan Capital Holdings sp. z o.o. Wydana przez UOKiK zgoda wypełnia warunek zastrzeżony w przedwstępnej

umowie sprzedaży. Przeniesienie własności akcji oraz zapłata za akcje nastąpiły w dniu 9 listopada 2011 roku. Po uwzględnieniu podatku dochodowego na transakcji sprzedaży Grupa Kapitałowa PGE zrealizowała zysk w wysokości 1.661 milionów złotych, który został ujęty w listopadzie 2011 roku.

Po zakończeniu transakcji i nabyciu przez Spartan Capital Holdings sp. z o.o. 100% akcji Polkomtel S.A., PGE S.A. nie posiada żadnych akcji Polkomtel S.A.

21.3. Zmiany w modelu obrotu energią elektryczną w Grupie Kapitałowej PGE

W dniu 9 sierpnia 2010 roku weszła w życie nowelizacja ustawy Prawo Energetyczne, która nakłada na przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej obowiązek sprzedaży wytworzonej w danym roku energii na giełdach towarowych.

W związku z wprowadzeniem powyższej regulacji od sierpnia 2010 roku część energii produkowana przez wytwórców wchodzących w skład GK PGE sprzedawana była na giełdę towarową. Począwszy zaś od 2011 roku, zgodnie z przyjętym modelem obrotu, wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE sprzedają energię zgodnie w wymogami art. 49a ustawy Prawo Energetyczne, tj.:

- w zakresie podlegającym wymogom art. 49a ust. 1 i 2 (tzw. „obligo giełdowe”) sprzedają całość wyprodukowanej energii na rynek hurtowy, w trybie wskazanym w ustawie Prawo Energetyczne,
- w zakresie zwolnionym z „obligo giełdowego” z tytułu wytworzenia energii w wysokosprawnej kogeneracji oraz odnawialnych źródłach energii bezpośrednio do PGE S.A.,
- w zakresie zwolnionym z „obligo giełdowego” z tytułu sprzedaży energii do odbiorców linią bezpośrednią, bezpośrednio do tych odbiorców.

Wprowadzenie obowiązku sprzedaży wytworzonej energii na giełdach towarowych miało na celu zwiększenie przejrzystości transakcji, wsparcie wykreowania wiarygodnych indeksów cenowych oraz zapewnienie publicznego, równego dostępu do energii elektrycznej.

Zmiana modelu obrotu spowodowała zwiększenie przychodów i kosztów prezentowanych przez Grupę Kapitałową PGE w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

21.4. Program dobrowolnych odejść

W okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku w Grupie PGE rozpoczęty został Program Dobrowolnych Odejść. Program został opisany w nocie 14.9 niniejszego sprawozdania finansowego.

21.5. Zmiana zabezpieczeń dotyczących zaciągniętego kredytu inwestycyjnego

W dniu 9 sierpnia 2011 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. ustanowiła hipotekę do kwoty 195.000.000 euro na rzecz Nordyckiego Banku Inwestycyjnego z siedzibą w Helsinkach na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości i na związanym z tym prawem użytkowania wieczystego prawie własności budynków oraz wszelkich ich części, w celu zabezpieczenia wierzytelności Nordyckiego Banku Inwestycyjnego o spłatę przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. kredytu udzielonego przez Nordycki Bank Inwestycyjny. Niniejsza hipoteka została ustanowiona na nieruchomości, na której znajduje się budowany obecnie nowy blok energetyczny o mocy 858 MW. Wartość aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, na których została ustanowiona hipoteka, wynosi około 4,4 miliarda złotych.

Jednocześnie ustanowienie hipoteki skutkować będzie zwolnieniem zabezpieczeń o wyższej wartości dotychczas istniejących na wspomnianej nieruchomości. Zmiany dotyczące zabezpieczeń mają na celu uproszczenie struktury zabezpieczeń i dostosowanie ich do poziomu istniejącego zadłużenia wobec Nordyckiego Banku Inwestycyjnego.

Warszawa, 14 listopada 2011 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Wojciech Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Marek Szostek
Wiceprezes Zarządu