



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 3 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 6 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 9 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE | 10 |
| 2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI | 11 |
| 3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |
| 4. ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY | 14 |
| 5. ZMIANY W STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI | 17 |
| 6. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE | 17 |
| 7. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI | 18 |
| 8. ZMIANA SZACUNKÓW | 33 |
| 9. PRZYCHODY I KOSZTY | 34 |
| 10. ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE | 37 |
| 11. PODATEK DOCHODOWY | 37 |
| 12. AKTYWA FINANSOWE | 38 |
| 13. KAPITAŁ PODSTAWOWY | 41 |
| 14. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY | 42 |
| 15. REZERWY | 43 |
| 16. SPRAWY SĄDOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE | 45 |
| 17. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 47 |
| 18. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE | 48 |
| 19. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH | 49 |
| 20. ISTOTNE ZDARZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM | 51 |

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)* | 9 m-cy zakończone 30 września 2010 (nie badane)* |
|--|-------------|--|--|---|---|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 9.1 | 2.500.198 | 7.525.892 | 2.664.847 | 8.625.852 |
| Koszt własny sprzedaży | 9.2 | (2.398.810) | (7.247.046) | (2.582.030) | (8.407.266) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 101.388 | 278.846 | 82.817 | 218.586 |
| Pozostałe przychody | 9.3 | 4.343 | 5.334 | 11.869 | 38.596 |
| Pozostałe koszty | 9.5 | (70.757) | (141.798) | (31.401) | (104.734) |
| Przychody/ koszty finansowe | 9.6, 9.7 | 702.831 | 3.040.129 | 2.410.845 | 2.642.402 |
| Zysk brutto | | 737.805 | 3.182.511 | 2.474.130 | 2.794.850 |
| Podatek dochodowy | 11 | (37.252) | (67.410) | (23.330) | (62.809) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 700.553 | 3.115.101 | 2.450.800 | 2.732.041 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU | | | | | |
| Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (1.217) | 76 | 260 | 150 |
| Pozostałe | | - | - | - | - |
| Inne dochody za okres obrotowy, netto | | (1.217) | 76 | 260 | 150 |
| ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | | 699.336 | 3.115.177 | 2.451.060 | 2.731.191 |
| Zysk na jedną akcję** | | | | | |
| – podstawowy z zysku za rok obrotowy | | 0,37 | 1,67 | 1,31 | 1,46 |

* Dane porównywalne zostały opisane w nocie 3.3 oraz w nocie 4 do niniejszego sprawozdania finansowego.

** Opis wyliczenia zysku na jedną akcję za okres zakończony dnia 30 września 2010 roku zostało przedstawione w nocie 13.1 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nr noty | Stan na dzień 30 września 2011 (nie badane) | Stan na dzień 31 grudnia 2010 (nie badane)* | Stan na dzień 30 września 2010 (nie badane)* |
|--|-------------|---|---|--|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 220.214 | 232.310 | 233.028 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | - | - | - |
| Wartości niematerialne | | 17.559 | 18.449 | 19.149 |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | | - | - | - |
| Pożyczki i należności | 12.2 | 609.486 | 612.965 | 3.484.095 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 12 | 22.576.737 | 22.466.679 | 19.257.763 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | | - | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | - | - | 1.499 |
| Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną | | - | - | - |
| Aktywa trwałe łącznie | | 23.423.996 | 23.330.403 | 22.995.534 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | | 96.518 | 30.895 | 87.562 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | - | 4.131 | - |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | - | - | - |
| Krótkoterminowe inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności | | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 12 | 519.166 | 867.579 | 844.173 |
| Pozostałe pożyczki i należności finansowe | 12.2 | 5.780.616 | 4.770.065 | 2.023.721 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 12 | 216.427 | 1.938.560 | 1.989.161 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | | 94.598 | 661.775 | 810.599 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 267.156 | 257.955 | 2.173.070 |
| Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną | | - | - | - |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 20.1 | 1.656.469 | - | - |
| Aktywa obrotowe łącznie | | 8.630.950 | 8.530.960 | 7.928.286 |
| SUMA AKTYWÓW | | 32.054.946 | 31.861.363 | 30.923.820 |

* Dane porównywalne zostały opisane w nocie 3.3 oraz w nocie 4 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nr noty | Stan na dzień 30 września 2011 (nie badane) | Stan na dzień 31 grudnia 2010 (nie badane)* | Stan na dzień 30 września 2010 (nie badane)* |
|---|------------|---|---|--|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 13 | 18.697.837 | 18.697.837 | 18.697.837 |
| Kapitał spółek łączących się na podniesienie kapitału podstawowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | | - | - | - |
| Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych | | (1.005) | (1.081) | (1.012) |
| Akcje własne | | (229) | (229) | (229) |
| Kapitał zapasowy | | 8.553.143 | 6.727.589 | 6.727.589 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 49.779 | 49.779 | 49.779 |
| Zyski zatrzymane | | 3.005.550 | 2.931.783 | 2.758.946 |
| Kapitał własny ogółem | | 30.305.075 | 28.405.678 | 28.232.910 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing | | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | | - | - | - |
| Rezerwy | 15 | 21.481 | 21.411 | 17.642 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 31.491 | 8.648 | 25.812 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną | | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe łącznie | | 52.972 | 30.059 | 43.454 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 17 | 257.876 | 973.072 | 942.823 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | - | - | - |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu | 17 | 939.677 | 2.011.132 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 17 | 4.842 | 25.040 | 24.963 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 14 | 61.592 | 36.964 | 1.329.818 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 2.084 | - | 1.114 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 83 | 4.788 | 71 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 15 | 430.745 | 374.630 | 348.667 |
| Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną | | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe łącznie | | 1.696.899 | 3.425.626 | 2.647.456 |
| Zobowiązania razem | | 1.749.871 | 3.455.685 | 2.690.910 |
| SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ | | 32.054.946 | 31.861.363 | 30.923.820 |

* Dane porównywalne zostały opisane w nocie 3.3 oraz w nocie 4 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku

| (nie badane) | Kapitał podstawowy | Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem |
|---|-----------------------|---|--------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku | 18.697.837 | (1.081) | (229) | 6.727.589 | 49.779 | 2.931.783 | 28.405.678 |
| Zysk za okres | - | - | - | - | - | 3.115.101 | 3.115.101 |
| Inne całkowite dochody | - | 76 | - | - | - | - | 76 |
| Całkowity dochód za okres | - | 76 | - | - | - | 3.115.101 | 3.115.177 |
| Podział zysków lat ubiegłych | - | - | - | 1.825.554 | - | (1.825.554) | - |
| Dywidenda | - | - | - | - | - | (1.215.780) | (1.215.780) |
| Na dzień 30 września 2011 roku | 18.697.837 | (1.005) | (229) | 8.553.143 | 49.779 | 3.005.550 | 30.305.075 |

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

| (nie badane)* | Kapitał podstawowy | Kapitał spółek łączących się na podniesienie kapitału podstawowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem |
|---|--------------------|---|---|--------------|------------------|------------------------------|------------------|-------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku | 17.300.900 | 1.396.937 | (1.162) | - | 6.591.666 | - | 1.548.298 | 26.836.639 |
| Zysk za rok | - | - | - | - | - | - | 2.904.878 | 2.904.878 |
| Inne całkowite dochody | - | - | 81 | - | - | - | - | 81 |
| Całkowity dochód za rok | - | - | 81 | - | - | - | 2.904.878 | 2.904.959 |
| Emisja akcji w wyniku połączenia PGE S.A. z PGE Energia S.A. i PGE GiE S.A. | 1.396.937 | (1.396.937) | - | - | - | - | - | - |
| Nabycie akcji własnych | - | - | - | (229) | (350) | - | - | (579) |
| Podział zysków lat ubiegłych | - | - | - | - | 136.273 | 49.779 | (186.052) | - |
| Dywidenda | - | - | - | - | - | - | (1.335.341) | (1.335.341) |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku | 18.697.837 | - | (1.081) | (229) | 6.727.589 | 49.779 | 2.931.783 | 28.405.678 |

* Dane porównywalne zostały opisane w nocie 3.3 oraz w nocie 4 do niniejszego sprawozdania finansowego.

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

| (nie badane)* | Kapitał podstawowy | Kapitał spółek łączących się na podniesienie kapitału podstawowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem |
|---|--------------------|---|---|--------------|------------------|------------------------------|------------------|-------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku | 17.300.900 | 1.396.937 | (1.162) | - | 6.591.666 | - | 1.548.298 | 26.836.639 |
| Zysk za okres | - | - | - | - | - | - | 2.732.041 | 2.732.041 |
| Inne całkowite dochody | - | - | 150 | - | - | - | - | 150 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 150 | - | - | - | 2.732.041 | 2.732.191 |
| Emisja akcji w wyniku połączenia PGE S.A. z PGE Energia S.A. i PGE GiE S.A. | 1.396.937 | (1.396.937) | - | (229) | (350) | - | - | (579) |
| Podział zysków lat ubiegłych | - | - | - | - | 136.273 | 49.779 | (186.052) | - |
| Dywidenda | - | - | - | - | - | - | (1.335.341) | (1.335.341) |
| Na dzień 30 września 2010 roku | 18.697.837 | - | (1.012) | (229) | 6.727.589 | 49.779 | 2.758.946 | 28.232.910 |

* Dane porównywalne zostały opisane w nocie 3.3 oraz w nocie 4 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres zakończony 30 września 2011 (nie badane) | Okres zakończony 30 września 2010 (nie badane)* |
|--|---|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej | 3.182.511 | 2.794.850 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja | 17.403 | 21.715 |
| Odsetki i dywidendy, netto | (3.000.514) | (2.561.655) |
| Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej | (3.956) | (30.333) |
| Zmiana stanu należności | 344.215 | 195.484 |
| Zmiana stanu zapasów | (65.623) | (19.878) |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (706.337) | (176.192) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 22.772 | 68.941 |
| Zmiana stanu rezerw | 56.186 | (21.816) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (38.371) | (60.877) |
| Pozostałe | (45.435) | 8.044 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (237.149) | 218.283 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 6.844 | 820 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (8.433) | (14.128) |
| Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Sprzedaż aktywów finansowych | 5.242.920 | 1.922.918 |
| Nabycie aktywów finansowych | (6.182.622) | (4.529.894) |
| Dywidendy otrzymane | 3.386.854 | 1.657.145 |
| Odsetki otrzymane | 137.402 | 77.264 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 438 | - |
| Udzielenie pożyczek | - | - |
| Pozostałe | - | 24.308 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2.583.403 | (861.567) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | - | (579) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji | 5.053.001 | - |
| Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego | (6.140.819) | (562.878) |
| Dywidendy wypłacone | (1.198.803) | (17.656) |
| Odsetki zapłacone | (52.034) | (7.139) |
| Pozostałe | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (2.338.655) | (588.252) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | <u>7.599</u> | <u>(1.231.536)</u> |
| Różnice kursowe netto | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 258.383 | 3.401.549 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 265.982 | 2.170.013 |
| O ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

* Dane porównywalne zostały opisane w nocie 3.3 oraz w nocie 4 do niniejszego sprawozdania finansowego.

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone 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 3 i 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.

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.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „GK PGE”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące działalność podmiotów bezpośrednio i pośrednio zależnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być analizowane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2011 roku, które przedstawia całokształt działalności Grupy Kapitałowej PGE.

Na podstawie art. 45 punkt 1b Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 3 sierpnia 2010 roku podjęło decyzję o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku. Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy zostały opisane w nocie 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2011 roku wchodził:

- Tomasz Zadroga Prezes Zarządu,
- Marek Szostek Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Szymanek Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Topolnicki Wiceprezes Zarządu,
- Marek Trawiński Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 5 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu wiceprezesa ds. Finansowych pana Wojciecha Topolnickiego,
- w dniu 16 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu wiceprezesa ds. Operacyjnych pana Marka Trawińskiego,
- w dniu 16 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu wiceprezesa ds. Finansowych pana Wojciecha Ostrowskiego z dniem 17 marca 2011 roku,
- w dniu 16 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu wiceprezesa ds. Operacyjnych pana Pawła Skowrońskiego z dniem 17 marca 2011 roku.

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

- Tomasz Zadroga Prezes Zarządu,
- Wojciech Ostrowski Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Skowroński Wiceprezes Zarządu,
- Marek Szostek Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Szymanek Wiceprezes Zarządu.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe 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”).

3.2. Ogólne zasady sporządzania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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 |

3.3. Dane porównywalne

W dniu 31 sierpnia 2010 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. połączyła się ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A., natomiast w dniu 31 grudnia 2010 roku połączyła się ze spółką PGE Electra S.A. Połączenie ze spółkami zależnymi spełniało definicję restrukturyzacji pod wspólną kontrolą, która jest wyłączona z zakresu MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10-12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE obowiązek stworzenia własnego zestawu zasad rachunkowości wskazując na cechy takich zasad rachunkowości: wierna reprezentacja pozycji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach.

Z przeprowadzonych przez Spółkę analiz wynikało, iż dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą preferowane jest zastosowanie metody łączenia udziałów. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak, jakby łączące się podmioty były ze sobą połączone na początku okresu porównywalnego

W praktyce oznaczało to, że sprawozdania wszystkich łączących się spółek zostały zagregowane, dokonano wyłączeń wzajemnych transakcji, rozrachunków oraz powiązań kapitałowych a także doprowadzono do ujednolicenia wyceny aktywów i zobowiązań. Cała transakcja połączenia została rozliczona w obrębie kapitałów własnych bez wpływu na wartość firmy.

Metoda łączenia udziałów została zastosowana również do rozliczenia wyżej opisanego połączenia jednostek w sprawozdaniu finansowym sporządzanym wg ustawy o rachunkowości, która miała zastosowanie dla sprawozdawczości Spółki do końca 2010 roku. Poniżej przedstawiono uzgodnienie pomiędzy odpowiednimi danymi opublikowanymi w śródrocznej skróconej informacji finansowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres zakończony dnia 30 września 2010 roku a przekształconymi danymi porównywalnymi wg ustawy o rachunkowości.

| | Kapitały własne na dzień | Kapitały własne na dzień | Zysk netto za okres zakończony dnia | Aktywa na dzień | Aktywa na dzień |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| | 1 stycznia 2010 | 30 września 2010 | 30 września 2010 | 1 stycznia 2010 | 30 września 2010 |
| Dane zgodne z polskimi zasadami rachunkowości | | | | | |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.* | 26.876.245 | 28.220.342 | 2.679.428 | 28.623.410 | 30.601.445 |
| PGE Electra S.A. | 126.014 | 171.205 | 45.191 | 928.962 | 781.184 |
| Korekty wynikające z zastosowania metody łączenia udziałów | (67.203) | (66.960) | 822 | (491.585) | (344.556) |
| Dane porównawcze zgodne z polskimi zasadami rachunkowości | 26.935.056 | 28.324.587 | 2.725.441 | 29.060.787 | 31.038.073 |

* Dane prezentowane dla Spółki w skróconej śródrocznej informacji finansowej za okres zakończony dnia 30 września 2010 roku, sporządzonej wg metody łączenia udziałów i obejmującej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka S.A.

Przekształcenie łącznych danych porównawczych z ustawy o rachunkowości na dane wg MSSF zostało przedstawione w nocie 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

4. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Jak zostało opisane w nocie 1 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Dniem przejścia Grupy Kapitałowej PGE na stosowanie MSSF był dzień 1 stycznia 2006 roku. Na podstawie art. 45 punkt 1b Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 3 sierpnia 2010 roku podjęło decyzję o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF począwszy od 1 stycznia 2011 roku.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* („MSSF 1”), który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Zgodnie z powyższym sprawozdania finansowe za poszczególne kwartały 2011 roku stanowią pierwsze skrócone śródroczne sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest dzień 1 stycznia 2010 roku. Ostatnim dostępnym, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z MSSF 1 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF, przy czym Spółka skorzystała z następujących zwolnień z obowiązku przekształcania, o których mowa w standardzie MSSF 1:

Wartość godziwa lub przeszacowanie do zakładanego kosztu (MSSF 1, D16-D17).

Międzynarodowy Standard Rachunkowości 29 *Sprawozdawczość w gospodarkach inflacyjnych* (MSR 29) wymaga, aby wykazywane w okresie hiperinflacji wartości aktywów i zobowiązań były wyrażone w cenach bieżących na koniec hiperinflacyjnego okresu sprawozdawczego i stanowiły podstawę do wyceny aktywów i zobowiązań w sprawozdaniach finansowych następnych okresów. Powyższy standard ma zastosowanie w przypadku niepieniężnych pozycji bilansowych. Istotnymi pozycjami niepieniężnymi w przypadku Spółki są rzeczowe aktywa trwałe i kapitały własne. Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryteria gospodarki hiperinflacyjnej, natomiast od roku 1997 nie spełnia tych kryteriów. Spółka nie zastosowała MSR 29 w latach ubiegłych, dokonując tylko zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami, przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku w celu odzwierciedlenia skutków inflacji na ich wartość bilansową poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Ministerstwo Finansów dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych. Przeszacowanie to nie zostało dokonane zgodnie z wymogami MSR 29, ponieważ Spółka nie korzystała ze wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz nie dokonała przeszacowania środków trwałych na dzień 31 grudnia 1996 roku.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne są wycenione w wartościach, które zostały przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE, której Spółka jest jednostką dominującą.

Dodatkowo, w związku z rozpoczęciem stosowania MSSF dla celów sprawozdawczości jednostkowej począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku, Spółka odpowiednio przekształciła dane porównywalne. Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitałów własnych, aktywów oraz wyniku netto w okresie porównywalnym, pomiędzy uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF:

| | Kapitały własne na dzień | | Zysk netto za okres zakończony dnia | | Aktywa na dzień | | |
|--|--------------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | 1 stycznia 2010 | 31 grudnia 2010 | 30 września 2010 | 31 grudnia 2010 | 1 stycznia 2010 | 30 września 2010 | 31 grudnia 2010 |
| Dane łączne zgodne z polskimi zasadami rachunkowości* | 26.935.056 | 28.519.570 | 2.725.441 | 2.920.423 | 29.060.787 | 31.038.073 | 32.002.907 |
| 1. Wycena rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 134.908 | 127.766 | (5.315) | (7.142) | 166.554 | 159.991 | 157.736 |
| 2. Wycena instrumentów finansowych | (233.513) | (241.906) | 11.918 | (8.473) | (230.986) | (217.296) | (242.470) |
| 3. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze | 188 | 248 | (13) | 60 | (44) | (41) | (58) |
| 4. Prezentacja netto podatku odroczonego | - | - | - | - | (49.872) | (51.418) | (53.053) |
| 5. Prezentacja netto funduszy socjalnych | - | - | - | - | (3.595) | (4.098) | (3.699) |
| 6. Pozostałe | - | - | 10 | 10 | (155) | (1.391) | - |
| Efekt zastosowania nowych zasad rachunkowości – razem | (98.417) | (113.892) | 6.600 | (15.545) | (118.098) | (114.253) | (141.544) |
| Dane zgodne z MSSF | 26.836.639 | 28.405.678 | 2.732.041 | 2.904.878 | 28.942.689 | 30.923.820 | 31.861.363 |

* dane łączne wg ustawy o rachunkowości zostały przekształcone w wyniku połączenia, zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 3.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rozliczenie połączenia, które zostało opisane w nocie 3.3 niniejszego sprawozdania finansowego, oraz przejście na stosowanie MSSF, spowodowało odpowiednie przekształcenie danych porównawczych prezentowanych w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiono główne korekty pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSSF:

Wycena rzeczowych aktywów trwałych

Spółka wykazuje rzeczowe aktywa trwałe w wartościach, które zostały przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE - której Spółka jest jednostką dominującą - i zastosowała tę wartość jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia na stosowanie MSSF.

Wycena instrumentów finansowych

Różnica w wycenie instrumentów finansowych pomiędzy sprawozdaniami sporządzanymi wg ustawy o rachunkowości a sprawozdaniem wg MSSF dotyczy głównie posiadanych udziałów w spółkach Exatel S.A. oraz AWSA Holland II. W okresie przed datą przejścia na MSSF akcje tych jednostek w sprawozdaniu finansowym Spółki były objęte odpisem aktualizującym. Po ustąpieniu przesłanek świadczących o utracie wartości w sprawozdaniu finansowym według ustawy o rachunkowości powyższe odpisy aktualizujące zostały odwrócone.

Natomiast zgodnie z MSR 39 par. 66 straty z tytułu utraty wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu nie podlegają odwróceniu. W związku z powyższym wartość bilansowa akcji spółki Exatel S.A. w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF jest niższa o 188.324 tysięcy złotych a wartość spółki AWSA Holland II jest niższa o 50.673 tysiące złotych w stosunku do wartości wykazanych uprzednio w sprawozdaniu według ustawy o rachunkowości.

Aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Zgodnie z polskim prawem Spółka zarządza Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnych kontach bankowych.

W sprawozdaniu finansowym wg MSSF nie ujęto aktywów ZFŚS ze względu na brak spodziewanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które mogłyby przyczynić się do wpływu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na konto Spółki.

5. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Do dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka stosowała przepisy ustawy o rachunkowości dla celów sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych. Począwszy od 1 stycznia 2011 roku Spółka sporządza zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe wg MSSF. Najważniejsze różnice pomiędzy wcześniej stosowanymi a nowymi zasadami sprawozdawczości zostały przedstawione w notce 4 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

7. Polityka rachunkowości

Ponieważ niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF, Spółka przedstawia poniżej najważniejsze zapisy polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE, stosowanej przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego.

7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

Istotne składniki rzeczowych aktywów trwałych nabyte przed dniem przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2006 roku są wyceniane w wartości godziwej na ten dzień (koszt zakładany). Różnica między wartością godziwą a dotychczasową wartością bilansową zostaje odniesiona na zyski zatrzymane. Rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe w budowie nabyte po dniu przejścia na stosowanie MSSF wyceniane są według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla środków trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF) pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

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

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

| Grupa rodzajowa | Średni pozostały okres amortyzacji w latach | Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach |
|---|--|--|
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 26 | 2 – 52 |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 2 | 1 – 39 |
| Środki transportu | 2 | 1 – 10 |
| Inne środki trwałe | 3 | 1 – 15 |

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna środków trwałych podlegają corocznej weryfikacji. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w roku, w którym dokonano weryfikacji oraz w okresach następnych.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może być wątpliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli wykonany test wykaże, że nastąpiła utrata wartości aktywa, wówczas wartość tego aktywa bądź ośrodków wypracowujących

środki pieniężne, do którego przynależy dany środek trwały, jest obniżana poprzez odpowiedni odpis aktualizujący.

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

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

7.2. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| Grupa rodzajowa | Średni pozostały okres amortyzacji w latach | Stosowane okresy amortyzacji w latach |
|--------------------------------------|--|--|
| Patenty i licencje | 2 | 1 -15 |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | <1 | 5 |
| Inne | 7 | 4 - 10 |

7.3. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Do prac rozwojowych zalicza się:

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

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

- nakłady na materiały i usługi wykorzystywane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,

- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia tego składnika,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego oraz
- amortyzacja patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu tego składnika.

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

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

7.4. Koszty finansowania zewnętrznego

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

7.5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń,
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Każde aktywo finansowe, do którego odnosi się MSR 39, może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowane do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do wyniku

finansowego za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona.

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

Jeśli spadek wartości godziwej aktywów portfela AFS został rozpoznany w innych całkowitych dochodach i istnieją obiektywne dowody na utratę wartości, skumulowany spadek wartości odniesiony uprzednio w innych całkowitych dochodach jest przeniesiony do wyniku finansowego, nawet jeśli aktywa finansowe nie zostało usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Kwota skumulowanej straty przeniesionej z kapitału z aktualizacji wyceny do wyniku finansowego powinna równać się różnicy pomiędzy wartością nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o jakiegokolwiek odpisy z tytułu utraty wartości odniesione uprzednio do wyniku finansowego. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe sklasyfikowane jako AFS odpisy z tytułu utraty wartości nie są odwracane przez wynik finansowy. W przypadku instrumentów dłużnych, jeśli w kolejnych okresach, wartość godziwa tych instrumentów w portfelu AFS wzrosła i wzrost ten nastąpił w okresie po dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości, odpis ten jest odwracany poprzez wynik finansowy.

7.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

7.7. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem

właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

„Wyodrębniony” wbudowany instrument pochodny jest ujmowany w bilansie w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym.

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

7.8. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

7.9. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

- aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub

- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- Materiały i towary – według metody średniej ważonej, w przypadku materiałów z grupy reprezentacji i reklamy, materiałów biurowych jednostki mogą odpisać ich wartość zakupu bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu.

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

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

7.10. Należności handlowe

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

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

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

7.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

7.12. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,

- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

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

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej nie jest ujmowane w bilansie.

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

7.13. Kapitał własny

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

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

7.14. Rezerwy

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

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

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

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

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

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

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

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

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

Koszt utworzenia rezerwy dotyczącej uprawnionych emerytów w dniu wejścia w życie protokołu dodatkowego do PUZP obciążył w całości wynik roku 2005. Koszt przeszłego zatrudnienia, dotyczący pracowników spółek a przyszłych emerytów jest ujmowany metodą liniową przez średni okres pozostający do przejścia tych pracowników na emeryturę. Wysokość rezerwy szacowana jest przez aktuarium. Koszt tworzenia rezerwy obciąża koszty operacyjne.

Odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe

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

7.15. Płatności w formie akcji własnych

Płatności w formie akcji to transfer instrumentów kapitałowych jednostki lub ich ekwiwalentów dokonany przez nią lub jej akcjonariuszy na rzecz stron trzecich (również pracowników), które dostarczyły do spółki towary lub usługi, chyba że transfer ten jest dokonany w innym celu niż zapłata za towary i usługi dostarczone do jednostki.

Jednostka ujmuje dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te dobra lub usługi. Jeśli dobra lub usługi otrzymane lub nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, jednostka ujmuje je jako koszt.

Jednostka wycenia otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, chyba że niemożliwe jest wiarygodne oszacowanie ich wartości godziwej. Jeżeli jednostka nie może wiarygodnie oszacować wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, określa ich wartość oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Jednostki rozpoznają koszt wynagrodzenia na rzecz pracowników w postaci akcji przez okres od dnia przyznania do daty nabycia praw do akcji. Wysokość kosztu ocenia się na podstawie wartości godziwej i dokonuje się wyceny na dzień przyznania instrumentów. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się zwykle bezpośrednio ocenić, należy wyliczyć wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych. Jeśli wynagrodzenie w akcjach jest obwarowane warunkami rynkowymi, w szacunku wartości godziwej przyznanych praw na dzień ich przyznania należy uwzględnić prawdopodobieństwo wystąpienia warunków rynkowych. Warunki dotyczące osiągniętych wyników i świadczonych usług nie oparte na warunkach rynkowych nie są uwzględniane w wartości godziwej ustalonej na dzień przyznania opcji. Początkowy koszt ocenia się na podstawie przewidywanej liczby akcji, do których beneficjenci ostatecznie nabędą prawa uwzględniając

prawdopodobieństwo wystąpienia warunków innych niż rynkowe. Następnie koryguje się go w okresie nabywania praw do akcji, jeżeli faktyczne wyniki są inne od przewidywanych.

Płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych stanowią zobowiązania jednostki, a nie kapitał własny. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, jednostka na każdy dzień sprawozdawczy, jak i na dzień rozliczenia, wycenia zobowiązanie do wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w rachunku zysków i strat.

7.16. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze mogą dokonać podziału wypracowanego przez Spółkę zysku na cele pracownicze, wśród których można przykładowo wymienić: powiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, nagrody z zysku dla pracowników. Takie wypłaty są ujmowane w statutowych sprawozdaniach finansowych, podobnie jak wypłata dywidendy, poprzez zmianę w stanie kapitału własnego. W sprawozdaniach sporządzonych według MSSF podział wypracowanego zysku na powiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych lub nagrody z zysku dla pracowników klasyfikowane są jako koszty operacyjne roku, za który dokonano podziału zysku.

7.17. Zobowiązania

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

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

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

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

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

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

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

7.18. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Spółka kompensuje zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i Funduszu Poprawy Efektywności oraz aktywa tych funduszy. Takie rozwiązanie odzwierciedla związek pomiędzy Funduszami a jednostką, w których to jednostka występuje w roli powiernika. Oznacza to,

że jednostka ma tytuł prawny do aktywów Funduszy, jednak beneficjentem są Fundusze oraz ich członkowie.

7.19. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- Równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- Otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności umorzonych częściowo pożyczek i kredytów oraz dotacji na zakup środka trwałego oraz dofinansowania prac rozwojowych.
- Przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych środków trwałych.
- Zyski z finansowego leasingu zwrotnego rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Odpisy z tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne przez okres trwania leasingu. Jeżeli po okresie trwania leasingu wykupienie przedmiotu leasingu jest wysoce prawdopodobne a okres trwania umowy leasingu jest znacząco różny od planowanego okresu ekonomicznego użytkowania danego środka, odpisy przychodów dokonywane są równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych środków trwałych.

7.20. Leasing

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

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

7.21. Podatki

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za

podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na dzień bilansowy.

7.22. Przychody

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

Przychody ze sprzedaż towarów i produktów

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

Do przychodów zalicza się:

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

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

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

7.23. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanej energii elektrycznej i materiałów według cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz należności,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

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

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

7.24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

7.25. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

7.26. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

7.27. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

8. Zmiana szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany szacunków wpływające na wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Spółka zaktualizowała wysokość rezerw wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

| | Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2010 <i>(dane porównawcze)</i> | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 <i>(dane porównawcze)</i> |
|---|--|--|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | | | | |
| <i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i> | 2.439.097 | 7.342.685 | 2.638.245 | 8.549.907 |
| <i>Podatek akcyzowy</i> | - | - | - | - |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | 2.439.097 | 7.342.685 | 2.638.245 | 8.549.907 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 58.934 | 176.922 | 24.539 | 69.792 |
| Przychody z wynajmu | 2.167 | 6.285 | 2.063 | 6.153 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 2.500.198 | 7.525.892 | 2.664.847 | 8.625.852 |

Sprzedaż Spółki dotyczy głównie rynku krajowego. Sprzedaż na eksport w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku wyniosła 250.387 tysięcy złotych a w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku wyniosła 217.471 tysięcy złotych.

9.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

| | Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2010 <i>(dane porównawcze)</i> | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 <i>(dane porównawcze)</i> |
|--|--|--|---|---|
| Koszty w układzie rodzajowym | | | | |
| Amortyzacja | 5.367 | 17.403 | 6.808 | 21.716 |
| Zużycie materiałów i energii | 918 | 2.345 | 1.323 | 3.531 |
| Usługi obce | 15.427 | 36.845 | 17.806 | 52.496 |
| Podatki i opłaty | 1.681 | 7.927 | 553 | 5.459 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 17.983 | 52.044 | 15.209 | 51.656 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 12.285 | 46.442 | 17.310 | 40.546 |
| Koszty według rodzaju, razem | 53.661 | 163.006 | 59.009 | 175.404 |
| | | | | |
| Zmiana stanu produktów | 2.419 | (1.798) | (3.308) | (2.996) |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | - | - | - | - |
| Koszty sprzedaży | (3.904) | (13.239) | (1.148) | (16.876) |
| Koszty ogólnego zarządu | (32.446) | (89.426) | (24.308) | (74.243) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2.379.080 | 7.188.503 | 2.551.785 | 8.325.977 |
| Koszt własny sprzedaży | 2.398.810 | 7.247.046 | 2.582.030 | 8.407.266 |

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 <i>(dane porównawcze)</i> | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 <i>(dane porównawcze)</i> |
|--------------------------------|--|--|---|---|
| Pozostałe przychody operacyjne | 4.343 | 5.334 | 11.869 | 38.596 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | (3.904) | (13.239) | (1.148) | (16.876) |
| Koszty ogólnego zarządu | (32.446) | (89.426) | (24.308) | (74.243) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (34.407) | (39.133) | (5.944) | (13.614) |
| Przychody finansowe | 764.012 | 3.127.623 | 2.451.500 | 2.666.151 |
| Koszty finansowe | (61.181) | (87.494) | (40.655) | (23.749) |

9.4. Pozostałe przychody operacyjne

| | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 <i>(dane porównawcze)</i> |
|--|--|---|
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 3.782 | 430 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 51 | 54 |
| Rozwiązanie rezerw | 1.113 | 36.894 |
| Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania | 3 | 783 |
| Dotacje | 271 | - |
| Zwrot podatków | 29 | 7 |
| Zwrot kosztów postępowania sądowego | 14 | 38 |
| Pozostałe | 71 | 390 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 5.334 | 38.596 |

9.5. Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 <i>(dane porównawcze)</i> |
|--|--|---|
| Utworzenia odpisów aktualizujących należności | 9 | - |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów | - | 26 |
| Utworzenie rezerw | 38.544 | 10.267 |
| Udzielone darowizny | 112 | 465 |
| Odszkodowania | 2 | 126 |
| Koszty postępowania spornego | 12 | 5 |
| Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych | 81 | 96 |
| Umorzenie należności | 78 | - |
| Pozostałe | 295 | 2.629 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 39.133 | 13.614 |

9.6. Przychody finansowe

| | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 (dane porównawcze) |
|--|--|--|
| Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych | 3.127.380 | 2.661.066 |
| Dywidendy | 2.847.155 | 2.424.637 |
| Odsetki | 236.086 | 227.460 |
| Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących | 12 | 3.084 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 255 | 32 |
| Dodatnie różnice kursowe | 43.872 | 5.853 |
| Pozostałe przychody finansowe | 243 | 5.085 |
| Rozwiązanie rezerw bilansowych | - | 789 |
| Odsetki od należności budżetowych | - | 4.200 |
| Pozostałe | 243 | 96 |
| Przychody finansowe ogółem | 3.127.623 | 2.666.151 |

9.7. Koszty finansowe

| | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 (dane porównawcze) |
|---|--|--|
| Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych | 68.092 | 2.742 |
| Odsetki | 68.091 | 2.742 |
| Aktualizacja wartości/ utworzenie odpisów aktualizujących | 1 | - |
| Pozostałe koszty finansowe | 19.402 | 21.007 |
| Koszty odsetkowe w tym odwrócenie dyskonta | 18.927 | 9.738 |
| Odsetki od zobowiązań budżetowych | 19 | 30 |
| Pozostałe | 456 | 11.239 |
| Koszty finansowe ogółem | 87.494 | 23.749 |

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 (dane porównawcze) |
|---|--|--|
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | | |
| - zawiązanie odpisu | 558 | 257 |
| - odwrócenie odpisu | 212 | 344 |

11. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 (dane porównawcze) |
|---|--|--|
| Bieżący podatek dochodowy | 44.585 | 49.424 |
| Podatek odroczony | 22.825 | 13.385 |
| Razem | 67.410 | 62.809 |

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Spółka 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. Aktywa finansowe

| Wybrane kategorie i klasy aktywów finansowych: | 30 września 2011 | | Wartość bilansowa | | 31 grudnia 2010 | |
|--|-----------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|
| | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa | Razem | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa | Razem |
| Pożyczki i należności, w tym: | | | | | | |
| (i) Należności z tytułu dostaw i usług | - | 519.166 | 519.166 | - | 867.579 | 867.579 |
| (ii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe | 609.486 | 5.780.616 | 6.390.102 | 612.965 | 4.770.065 | 5.383.030 |
| ▪ Nabyte obligacje, weksle, bony | 465.900 | 5.715.003 | 6.180.903 | 467.938 | 4.723.147 | 5.191.085 |
| ▪ Pożyczki udzielone | 143.586 | 44.658 | 188.244 | 145.027 | 30.180 | 175.207 |
| ▪ Pozostałe należności finansowe | - | 20.955 | 20.955 | - | 16.738 | 16.738 |
| Pożyczki i należności, razem: | 609.486 | 6.299.782 | 6.909.268 | 612.965 | 5.637.644 | 6.250.609 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym: | | | | | | |
| (i) Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach | 22.574.690 | 216.427 | 22.791.117 | 22.464.726 | 1.938.560 | 24.403.286 |
| (ii) Akcje notowane na aktywnych rynkach | 2.047 | - | 2.047 | 1.953 | - | 1.953 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem: | 22.576.737 | 216.427 | 22.793.164 | 22.466.679 | 1.938.560 | 24.405.239 |

12.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i węgla do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 30 września 2011 roku saldo trzech największych odbiorców tj. PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. i PGE Elektrownia Opole S.A. stanowiło 90% salda należności z tytułu dostaw i usług.

12.2. Pożyczki i należności, w tym nabyte obligacje, weksle, bony

| Stan na dzień 30 września 2011 | Część długoterminowa | Część krótkoterminowa |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Obligacje wyemitowane przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. | 160.800 | 5.715.003 |
| Obligacje wyemitowane przez Autostradę Wielkopolską S.A. | 305.100 | - |
| Pożyczka udzielona PGE Systemy S.A. | 2.575 | 1.508 |
| Pożyczka udzielona Vattenfall AB | 141.011 | 40.842 |
| Pożyczka udzielona PGE Inwest sp. z o.o. | - | 2.308 |
| Kaucje i wadia | - | 20.807 |
| Pozostałe | - | 148 |
| Razem | 609.486 | 5.780.616 |

Obligacje emitowane przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

PGE S.A. nabywa obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE. Środki uzyskane z emisji obligacji są wykorzystywane na finansowanie inwestycji, spłatę zobowiązań finansowych zabezpieczonych cesją umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz na finansowanie bieżącej działalności. Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę WIBOR (1M, 3M, 6M) powiększoną o marżę.

Przedpłata (pożyczka) udzielona Vattenfall AB

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

12.3. Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach

| Stan na dzień 30 września 2011 | Część długoterminowa | Część krótkoterminowa |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Udziały i akcje w podmiotach zależnych | | |
| PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. | 12.989.458 | - |
| PGE Obrót S.A. | 6.632.648 | - |
| PGE Elektrownia Opole S.A. | 1.387.768 | - |
| PGE Dystrybucja S.A. | 946.640 | - |
| PGE Energia Odnawialna S.A. | 323.616 | - |
| PGE Energia Jądrowa S.A. | 87.500 | - |
| PGE EJ 1 Sp. z o.o. | 54.390 | - |
| PWE Gubin Sp. z o.o. | 25.452 | - |
| ELECTRA Deutschland GmbH | 13.990 | - |
| PGE Serwis Sp. z o.o. | 3.800 | - |
| PGE Systemy S.A. | 4.500 | - |
| Electra Bohemia s.r.o./Czechy/ | 1.598 | - |
| PGE Inwest Sp. z o.o. | 1.050 | - |
| Exatel S.A. | - | 214.005 |
| PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A. w likwidacji | - | 72 |
| Udziały i akcje w podmiotach współzależnych | | |
| Energopomiar Sp. z o.o. | 1.063 | - |
| Udziały i akcje w podmiotach stowarzyszonych | | |
| Swe-Pol Link AB | 36.717 | - |
| Udziały i akcje w podmiotach pozostałych | | |
| Pracownicze Towarzystwo Emerytalne "Nowy Świat" S.A. | ~0 | - |
| AWSA Holland II | 64.500 | - |
| Towarowa Giełda Energii S.A. | - | 2.350 |
| Razem | 22.574.690 | 216.427 |

Dodatkowo Spółka posiada akcje spółki Sygnity S.A., które są wykazywane w wartości wynikającej z bieżących notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wartość bilansowa udziałów posiadanych w spółkach PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Obrót S.A., PGE Elektrownia Opole S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A. była ostatnio weryfikowana zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Spółka PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A. w marcu 2011 roku została postawiona w stan likwidacji. Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży prezentowane w części krótkoterminowej stanowią udziały w spółkach, których zbycie jest planowane do końca 2011 roku. Na dzień 30 września 2011 roku aktywo to nie spełnia definicji aktywów przeznaczonych do sprzedaży w rozumieniu MSSF 5 *Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*.

Ponadto w pozycji aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży Spółka prezentuje posiadane akcje Polkomtel S.A. Kwestia sprzedaży tych akcji została opisana w nocie 20.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Zakup mniejszościowych pakietów akcji

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.

13. 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.

13.1. Zysk przypadający na jedną akcję

W dniu 31 sierpnia 2010 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. połączyła się ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A., natomiast w dniu 31 grudnia 2010 roku połączyła się ze spółką PGE Electra S.A. Ponieważ powyższa transakcja została rozliczona metodą łączenia udziałów wskaźnik zysku na akcję za okres zakończony dnia 30 września 2010 roku został obliczony przyjmując liczbę akcji po podniesieniu kapitału w wyniku połączenia.

14. 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. W sprawozdaniu finansowym jako dywidendy wypłacone z kapitałów Spółki przedstawiono odpowiednie wielkości dotyczące połączonych spółek. W związku z powyższym do wyliczenia wartości dywidendy na jedną akcję przyjęto liczbę akcji po podniesieniu kapitału w wyniku połączenia. Dywidenda na akcję wypłacona przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. bez uwzględnienia wpływu połączenia ze spółkami zależnymi wynosiła 76 groszy.

Dywidenda za rok 2010

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 Spółka 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 Spółka wykazuje korektę wpłaty z zysku za ubiegłe okresy w wysokości 435 tysięcy złotych.

15. Rezerwy

| Okres zakończony dnia 30 września 2011 roku | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Nagrody jubileuszowe | Roszczenia od kontrahentów | Sprawy pracownicze | Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia | Pozostałe | Razem |
|---|---|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|--|---------------|----------------|
| Na dzień 1 stycznia 2011 roku | 20.303 | 3.459 | 350.055 | 670 | - | 21.554 | 396.041 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia / wyплаcone świadczenia | (1.047) | (89) | - | - | - | - | (1.136) |
| Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 57 | - | - | - | - | - | 57 |
| Korekta stopy dyskontowej | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty odsetek | 837 | 143 | 12.674 | - | - | - | 13.654 |
| Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego | - | - | 42.891 | - | 148 | 15.611 | 58.650 |
| Rozwiązane | - | - | - | (670) | - | (2.179) | (2.849) |
| Wykorzystane | - | - | - | - | - | (12.191) | (12.191) |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 30 września 2011 roku | 20.150 | 3.513 | 405.620 | - | 148 | 22.795 | 452.226 |
| Krótkoterminowe na dzień 30 września 2011 roku | 1.927 | 255 | 405.620 | - | 148 | 22.795 | 430.745 |
| Długoterminowe na dzień 30 września 2011 roku | 18.223 | 3.258 | - | - | - | - | 21.481 |

| Okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Nagrody jubileuszowe | Roszczenia od kontrahentów | Na spory sądowe | Sprawy pracownicze | Pozostałe | Razem |
|---|---|-------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku | 20.297 | 3.874 | 351.468 | 44 | 120 | 8.212 | 384.015 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 222 | 485 | - | - | - | - | 707 |
| Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta | (781) | (803) | - | - | - | - | (1.584) |
| Wypłacone świadczenia | (1.414) | (430) | - | - | (120) | (7.528) | (9.492) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 76 | - | - | - | - | - | 76 |
| Korekta stopy dyskontowej | 859 | 108 | - | - | - | - | 967 |
| Koszty odsetek | 1.194 | 225 | - | - | - | - | 1.419 |
| Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego | - | - | 109.200 | 32 | 670 | 35.266 | 145.168 |
| Rozwiązane | - | - | (110.613) | (76) | - | (14.396) | (125.085) |
| Pozostałe zmiany | (150) | - | - | - | - | - | (150) |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku | 20.303 | 3.459 | 350.055 | - | 670 | 21.554 | 396.041 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku | 2.060 | 291 | 350.055 | - | 670 | 21.554 | 374.630 |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku | 18.243 | 3.168 | - | - | - | - | 21.411 |

15.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury lub renty kwoty odpraw emerytalnych lub rentowych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy. Ponadto byli pracownicy Spółki otrzymują świadczenia w postaci opieki medycznej, odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i tym podobne. W związku z tym Spółka na podstawie prognozy wyceny dokonanej przez firmę aktuarialną tworzy odpowiednią rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z powyższych tytułów.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy jednostki 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. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca zobowiązań jest obliczana na dzień bilansowy przez niezależnego aktuarusza.

15.2. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

Wartość rezerw wykazywaną w tej pozycji dotyczy sporu jednostki z Alpiq Holding AG. Kwestia została opisana w notce nr 16.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

15.3. Pozostałe rezerwy

W pozycji rezerw na sprawy pracownicze Spółka prezentuje tzw. „premię roczną” wypłacaną na podstawie ponadzakładowego układu zbiorowego pracy oraz rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urlopami.

16. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

| Zobowiązania warunkowe | 30 września 2011 | 31 grudnia 2010 |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Poręczenie spłaty weksli | - | 9.856 |
| Inne zobowiązania warunkowe | - | 2.467 |
| Razem zobowiązania warunkowe | - | 12.323 |

Poniżej przedstawiono najbardziej istotne sprawy sądowe oraz pozostałe zobowiązania warunkowe występujące w PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

16.1. Poręczenie spłaty weksli

W wyniku połączenia z PGE Electra S.A. Spółka przejęła zawarte umowy gwarancji za zobowiązania Electra Deutschland GmbH w stosunku do niepowiązanych podmiotów zagranicznych. Gwarancje wygasły w II kwartale 2011 roku.

16.2. Inne zobowiązania warunkowe

Na posiadane przez Spółkę do końca I kwartału 2011 roku zobowiązania warunkowe z tytułu awarii systemu CSOEE (Centralny System Obrotu Energią Elektryczną, który jest udostępniany spółkom z Grupy Kapitałowej PGE) z uwagi na spełnianie przesłanek takich jak prawdopodobieństwo przekazania kwoty roszczenia do poszkodowanego Spółka utworzyła rezerwę.

Ponadto przeciwko Spółce toczą się sprawy z powództwa byłych pracowników o przywrócenie do pracy. Wartość przedmiotu sporu jest określona w wysokości rocznego wynagrodzenia. Co do zasady odszkodowanie może być przyznane do wysokości trzykrotności wynagrodzenia. Mając na uwadze charakter sporu kwota roszczeń jest nieistotna dla Spółki.

16.3. Inne sprawy sądowe i sporne

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.

16.4. Należności i inne aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka nie posiadała istotnych należności warunkowych.

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz wewnątrzwspólnotowego nabycia 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 styczniu 2011 roku Spółka złożyła skargi do WSA w Warszawie od decyzji Dyrektora Izby Celnej utrzymujących decyzje organu pierwszej instancji w sprawie odmowy stwierdzenia nadpłaty za okres styczeń – grudzień 2006 roku w podatku akcyzowym, pobranym z tytułu importu energii elektrycznej. W pozostałym zakresie postępowania podatkowe nie zostały zakończone. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwestia nie została ostatecznie rozstrzygnięta. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

17. Zobowiązania finansowe

| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (stan na 30 września 2011) | Część długo-terminowa | Część krótko-terminowa | Razem |
|--|------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | - | - | - |
| Wyemitowane obligacje | - | 939.677 | 939.677 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | 257.876 | 257.876 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 4.842 | 4.842 |
| Razem | - | 1.202.395 | 1.202.395 |

Przepływy pieniężne z obligacji emitowanych przez Spółkę przedstawiają się następująco:

| | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 |
|--------|---|---|
| Emisja | 5.053.001 | - |
| Wykup | 5.937.650 | 525.000 |

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. Gwarantami 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.

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

W dniu 11 maja 2009 roku PGE S.A. zawarła Umowę Agencyjną z ING Bankiem Śląskim S.A. dotyczącą ustanowienia programu emisji obligacji kierowanych do spółek z Grupy PGE. Maksymalna kwota niniejszego programu wynosi 5 miliardów złotych. W ramach niniejszego programu PGE S.A. może emitować obligacje kuponowe lub zerokuponowe. Termin zapadalności programu przypada na 11 maja 2012 roku.

Na dzień 30 września 2011 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach niniejszego programu wyniosła 950 milionów złotych. Przedmiotowe obligacje zostały nabyte przez następujące jednostki zależne od PGE:

- PGE Dystrybucja S.A. - 800 milionów złotych,
- PGE Obrót S.A. - 150 milionów złotych,

18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

19. Informacja o podmiotach powiązanych

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

Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami oraz stan należności i zobowiązań zostały przedstawione w tabelach poniżej.

19.1. Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

| | Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych w GK PGE | Zakupy od podmiotów zależnych w GK PGE | Należności handlowe od podmiotów zależnych w GK PGE | Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych w GK PGE |
|--------------------------|---|---|--|---|
| 01.01.-30.09.2011 | 7.073.952 | 1.002.123 | 494.330 | 60.548 |
| 01.01.-30.09.2010 | 5.736.821 | 7.520.686 | 645.233 | 674.074 |

Sprzedaż do jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE dotyczy głównie węgla oraz energii elektrycznej. Zakupy od jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE dotyczą głównie energii elektrycznej. Spadek wartości zakupów od jednostek zależnych związany jest z wprowadzeniem nowego modelu handlu energią, który został opisany w nocie 20.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto na dzień 30 września 2011 roku Spółka posiadała w pozycji pożyczek i należności obligacje wyemitowane przez jednostki zależne o wartości bilansowej 5.875.802 tysięcy złotych oraz wykazywała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji do jednostek zależnych o wartości bilansowej 939.677 tysięcy złotych.

19.2. 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 | 55 | 271 | 30 | 5 |
| 01.01.-30.09.2010 | 26 | 246 | 6 | 32 |

19.3. Spółki zależne od Skarbu Państwa

Jednostką nadrzędną Spółki oraz Grupy Kapitałowej PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółka identyfikuje szczegółowo transakcje z 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 | 98.315 | 1.532.296 | 14.362 | 156.046 |
| 01.01.-30.09.2010 | 1.464.833 | 1.021.728 | 113.468 | 183.160 |

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą transakcji na rynku energii elektrycznej ze spółką PSE Operator S.A. oraz zakupu węgla od polskich kopalń. Spadek wartości sprzedaży do jednostek zależnych od Skarbu Państwa związany jest z wprowadzeniem nowego modelu handlu energią, który został opisany w nocy 20.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto Spółka 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.

19.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Kadra kierownicza obejmuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

| | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 |
|--|---|---|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 1.451 | 2.696 |
| Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne | - | - |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 345 | 120 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej | 1.796 | 2.816 |

| | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2011 | Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2010 |
|-----------------------|---|---|
| Zarząd Spółki | 1.516 | 2.291 |
| Rada Nadzorcza Spółki | 280 | 525 |
| Razem | 1.796 | 2.816 |

Wartości podane dla Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki 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.

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

20.1. 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. Cena za sprzedawane akcje zostanie pokryta przez kupującego w formie gotówki.

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 przypadku naruszenia określonych zapisów Umowy, Kupujący zobowiązany jest, zgodnie z Umową, zapłacić kary umowne wynoszące ok. 15% ceny. Zapłata ceny oraz kar umownych zostały zabezpieczone poprzez wystawienie akredytyw na rzecz Sprzedających.

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 Spółka zrealizowała zysk w wysokości 1.322 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.

20.2. 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 giełdzie towarowej. Począwszy zaś od 2011 roku, zgodnie z przyjętym modelem obrotu, wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE sprzedają energię zgodnie z 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.

20.3. Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej

W dniu 7 listopada 2011 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie dokonał rejestracji podatkowej grupy kapitałowej PGK PGE. Podatkowa Grupa Kapitałowa PGE obejmuje następujące jednostki: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Obrót S.A., PGE Energia Jądrowa S.A. oraz PGE Systemy S.A.

Umowa podatkowej grupy kapitałowej została zawarta na lata 2012-2014.

Warszawa, 14 listopada 2011 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Wojciech Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Marek Szostek
Wiceprezes Zarządu