



Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. SKŁAD GRUPY	11
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
4. WALUTA PREZENTACJI	15
5. ZMIANY W STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ KOREKTY WYCENY	16
6. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	22
7. ZMIANA SZACUNKÓW	23
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	23
9. PRZYCHODY I KOSZTY	26
10. ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE	30
11. PODATEK DOCHODOWY	30
12. KAPITAŁ PODSTAWOWY	31
13. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY	31
14. REZERWY	32
15. SPRAWY SĄDOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	36
16. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	39
17. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	40
18. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	40
19. ROZLICZENIA PODATKOWE	42
20. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	44
21. ISTOTNE ZDARZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	Okres zakończony 30 czerwca 2011 (po przeglądzie)	Okres zakończony 30 czerwca 2010 (po przeglądzie) <i>(dane przekształcone*)</i>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		13.915.332	10.132.713
Koszt własny sprzedaży	9.1	(10.043.079)	(6.846.761)
Zysk brutto ze sprzedaży		3.872.253	3.285.952
Pozostałe przychody	9.3	286.570	369.481
Pozostałe koszty	9.3	(1.326.913)	(1.262.348)
Przychody/ koszty finansowe	9.3	(57.899)	(115.504)
Zysk brutto		2.774.011	2.277.581
Podatek dochodowy	11	(513.231)	(436.021)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		2.260.780	1.841.560
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/(strata) za okres na działalności zaniechanej	20	1.012	850
Zysk netto za okres sprawozdawczy		2.261.792	1.842.410
INNE DOCHODY Z TYTUŁU			
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1.293	(111)
Przeszacowania aktywów jednostek stowarzyszonych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(132)	1.764
Inne dochody za okres obrotowy, netto		1.161	1.653
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		2.262.953	1.844.063
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		2.220.232	1.499.471
- udziałowców niekontrolujących		41.560	342.939
Łączne całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		2.221.393	1.501.124
- udziałowców niekontrolujących		41.560	342.939
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy z zysku za okres		1,19	0,87
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej			

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nr noty	Stan na dzień 30 czerwca 2011 (po przeglądzie)	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (badane) (dane przekształcone*)	Stan na dzień 30 czerwca 2010 (po przeglądzie) (dane przekształcone*)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		41.732.497	41.442.181	39.433.071
Nieruchomości inwestycyjne		26.627	24.959	25.177
Wartości niematerialne		189.987	202.629	174.451
Pożyczki i należności		405.249	407.831	417.071
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		140.692	95.242	100.586
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności		59.146	1.408.465	1.447.072
Pozostałe aktywa długoterminowe		347.237	264.432	389.429
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		246.329	286.621	373.808
Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną		4.472	5.062	39.012
Aktywa trwałe łącznie		43.152.236	44.137.422	42.399.677
Aktywa obrotowe				
Zapasy		1.274.040	1.090.549	1.227.540
Należności z tytułu podatku dochodowego		29.384	29.976	21.276
Należności z tytułu dostaw i usług		1.541.624	1.618.591	1.498.174
Pozostałe pożyczki i należności finansowe		918.137	796.663	733.573
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		6.689	80.251	71.647
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		1.297.503	921.724	747.648
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2.838.477	2.730.423	7.261.240
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21.2	1.328.380	7.572	5.664
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną		12.306	10.095	28.780
Aktywa obrotowe łącznie		9.246.540	7.285.844	11.595.542
SUMA AKTYWÓW		52.398.776	51.423.266	53.995.219

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Nr noty	Stan na dzień 30 czerwca 2011 (po przeglądzie)	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (badane) (dane przekształcone*)	Stan na dzień 30 czerwca 2010 (po przeglądzie) (dane przekształcone*)
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	12	18.697.837	18.697.837	17.300.900
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		212	(1.081)	(1.272)
Akcje własne		(229)	(229)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		813	945	952
Kapitał zapasowy		8.553.143	6.727.589	5.575.177
Pozostałe kapitały rezerwowe		49.779	49.779	-
Zyski zatrzymane		10.737.203	11.558.411	8.453.249
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym		612.453	598.819	7.344.460
Kapitał własny ogółem		38.651.211	37.632.100	38.673.466
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	16	1.505.824	1.804.429	2.232.815
Pozostałe zobowiązania		9.194	14.403	12.771
Rezerwy	14	3.043.614	3.072.295	3.210.659
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.396.267	1.194.763	1.379.318
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		1.245.343	1.112.553	1.095.755
Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną		1.085	1.366	986
Zobowiązania długoterminowe łącznie		7.201.327	7.199.809	7.932.304
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		818.548	980.224	869.313
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		37.142	41.165	54.052
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	16	692.263	914.956	966.182
Pozostałe zobowiązania finansowe		760.402	1.265.555	553.075
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	13	2.576.665	1.396.213	3.212.049
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		67.768	218.158	162.383
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		104.874	100.157	41.053
Rezerwy krótkoterminowe	14	1.480.970	1.668.640	1.513.516
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną		7.606	6.289	17.826
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie		6.546.238	6.591.357	7.389.449
Zobowiązania razem		13.747.565	13.791.166	15.321.753
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		52.398.776	51.423.266	53.995.219

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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

(po przeglądzie)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	18.697.837	(1.081)	(229)	945	6.727.589	49.779	11.558.441	37.033.281	598.819	37.632.100
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	1.293	-	(132)	-	-	2.220.232	2.221.393	41.560	2.262.953
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	1.825.554	-	(1.825.554)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.215.780)	(1.215.780)	(27.892)	(1.243.672)
Zmiana zakresu konsolidacji na skutek połączeń spółek	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)	(34)	(170)
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	18.697.837	212	(229)	813	8.553.143	49.779	10.737.203	38.038.758	612.453	38.651.211

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

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

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

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

(po przeglądzie) <i>(dane przekształcone*)</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	17.300.900	(1.161)	(812)	5.449.549	-	8.369.175	31.117.651	7.681.428	38.799.079
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	(111)	1.764	-	-	1.499.471	1.501.124	342.939	1.844.063
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	21.336	21.336	8.195	29.531
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	125.628	-	(125.628)	-	-	-
Zakup udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	15.771	15.771	(15.771)	-
Rozliczenie nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	(12.008)	(12.008)	-	(12.008)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(1.314.868)	(1.314.868)	(672.331)	(1.987.199)
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	17.300.900	(1.272)	952	5.575.177	-	8.453.249	31.329.006	7.344.460	38.673.466

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 czerwca 2011 (po przeglądzie)	Okres zakończony 30 czerwca 2010 (po przeglądzie) <i>(dane przekształcone*)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	1.269	1.097
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2.774.011	2.277.581
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(168.413)	(112.248)
Amortyzacja	1.325.466	1.313.422
Odsetki i dywidendy, netto	28.763	91.330
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(5.166)	(34.229)
Zmiana stanu należności	(50.189)	286.984
Zmiana stanu zapasów	(183.491)	36.594
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(134.756)	(19.312)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	45.344	85.391
Zmiana stanu rezerw	(216.351)	(82.235)
Podatek dochodowy zapłacony	(444.871)	(568.704)
Pozostałe	(21.490)	144.138
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.950.126	3.419.809
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16.529	10.633
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2.130.382)	(1.880.212)
Sprzedaż/ nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	20.210	112.363
Nabycie aktywów finansowych	(85.788)	(119.607)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	(225)
Dywidendy	1.533	26.325
Odsetki otrzymane	17.746	6.168
Splata udzielonych pożyczek	134	2.759
Udzielenie pożyczek	-	(2.568)
Pozostałe	(6.310)	37.482
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2.166.328)	(1.806.882)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	1.245.636	2.091.567
Splata kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(1.780.610)	(4.039.450)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(91.533)	(2.397)
Odsetki zapłacone	(53.643)	(105.055)
Pozostałe	2.251	95
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(677.899)	(2.055.240)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	105.899	(442.313)
Różnice kursowe netto	3.894	4.073
Środki pieniężne na początek okresu	2.736.858	7.705.934
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2.842.757	7.263.621
O ograniczonej możliwości dysponowania	181.243	138.408
Przypisane działalności zaniechanej	6.111	2.253

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

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („PGE S.A.”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku („sprawozdanie finansowe”). Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

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

Podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy

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

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

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

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 czerwca 2011	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010
28. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
29. Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR-WAPORE Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
30. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TOP SERWIS Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.
31. ENESTA Sp. z o.o. <i>Stalowa Wola</i>	84,85%	PGE Dystrybucja S.A.	84,85%	PGE Dystrybucja S.A.
	2,48%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	2,48%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
32. NOM Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
33. Energo-Tel S.A. <i>Warszawa</i>	51,10%	EXATEL S.A.	51,10%	EXATEL S.A.
	48,90%	NOM Sp. z o.o.	48,80%	NOM Sp. z o.o.
34. E-Telbank Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
35. RAMB Sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
36. Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	-	a)	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
37. Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
38. ELECTRA Bohemia s.r.o. <i>Czechy</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
39. Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe ETRA Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
40. Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
41. Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
42. Zakład Energetyczny Białystok Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
43. EPO Sp. z o.o. <i>Opole</i>	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.
44. Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o. <i>Zgierz</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
45. PGE Serwis Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 czerwca 2011	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010
46. PGE Systemy S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
47. PGE Inwest Sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
48. PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. w likwidacji Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
49. PGE Energia Jądrowa S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
50. PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.
	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

a) W dniu 31 marca 2011 roku spółka Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS Sp. z o.o. połączyła się ze spółką Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o.

b) W dniu 29 kwietnia 2011 roku zarejestrowano połączenie ELBEST sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu (spółka przejmująca) ze spółkami: BESTUR sp. z o.o. z siedzibą w Bełchatowie, Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe Global Tur sp. z o.o. z siedzibą w Bogatyni, Energetyk SPA sp. z o.o. z siedzibą w Iwoniczu – Zdroju, Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” sp. z o.o. z siedzibą w Krasnobrodzie i Przedsiębiorstwo Produkcyjno–Usługowe Media–Serwis Dychów sp. z o.o. z siedzibą w Dychowie (spółki przejmowane). Kapitał zakładowy spółki wynosi 123.895 tysięcy złotych. Po połączeniu właścicielami spółki są:

- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. - posiadająca 91,19% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- PGE Dystrybucja S.A. - posiadająca 7,6% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- PGE Obrót S.A. - posiadająca 1,12% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- PGE Energia Odnawialna S.A. - posiadająca 0,09% udziału w kapitale zakładowym spółki,

Oprócz wspomnianych wyżej połączeń w ciągu okresu zakończonego dnia 30 czerwca 2011 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej podlegających konsolidacji metodą pełną. Ponadto w dniu 18 marca 2011 roku Zgromadzenie Wspólników PGE Inwest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II spółka komandytowo-akcyjna podjęło uchwałę o likwidacji spółki.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Ogólne zasady sporządzania

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

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

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

4. Waluta prezentacji

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

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

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
USD	2,7517	2,9641	3,3946
EURO	3,9866	3,9603	4,1458

5. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości oraz korekty wyceny

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 30 czerwca 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Zmiana zasad prezentacji przychodów i kosztów	Okres zakończony 30 czerwca 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Działalność operacyjna			
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	9.722.678	27.828	9.750.506
<i>Podatek akcyzowy</i>	(224.157)	-	(224.157)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	9.498.521	27.828	9.526.349
Przychody ze sprzedaży usług	429.039	(6.039)	423.000
Przychody z wynajmu	13.440	-	13.440
Przychody z tytułu rekompensat KDT	169.924	-	169.924
Przychody ze sprzedaży	10.110.924	21.789	10.132.713
Koszt własny sprzedaży	(6.700.497)	(146.264)	(6.846.761)
Zysk brutto ze sprzedaży	3.410.427	(124.475)	3.285.952
Pozostałe przychody operacyjne	257.233	-	257.233
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(751.573)	4.737	(746.836)
Koszty ogólnego zarządu	(447.999)	119.738	(328.261)
Pozostałe koszty operacyjne	(187.251)	-	(187.251)
Przychody finansowe	254.496	-	254.496
Koszty finansowe	(370.000)	-	(370.000)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	112.248	-	112.248
Zysk brutto	2.277.581	-	2.277.581

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 czerwca 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Zmiana zasad prezentacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Stan na 30 czerwca 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Aktywa obrotowe					
Zapasy	1.227.540	-	-	-	1.227.540
Należności z tytułu podatku dochodowego	21.276	-	-	-	21.276
Należności z tytułu dostaw i usług	1.903.980	-	(405.806)	-	1.498.174
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	733.573	-	-	-	733.573
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	122.320	(50.673)	-	-	71.647
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	341.842	-	405.806	-	747.648
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.261.240	-	-	-	7.261.240
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	5.664	5.664
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	28.780	-	-	-	28.780
Aktywa obrotowe łącznie	11.640.551	(50.673)	-	5.664	11.595.542
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5.664	-	-	(5.664)	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (ciąg dalszy)

	Stan na 30 czerwca 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Zmiana zasad prezentacji zobowiązań i rezerw	Stan na 30 czerwca 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Kapitał podstawowy	17.300.900	-	-	-	17.300.900
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(1.272)	-	-	-	(1.272)
Akcje własne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	952	-	-	-	952
Kapitał zapasowy	5.575.177	-	-	-	5.575.177
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	8.503.922	(50.673)	-	-	8.453.249
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	7.344.460	-	-	-	7.344.460
Kapitał własny ogółem	38.724.139	(50.673)	-	-	38.673.466
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	874.237	-	(4.924)	-	869.313
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	54.052	-	-	-	54.052
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji	966.182	-	-	-	966.182
Pozostałe zobowiązania finansowe	512.372	-	4.924	35.779	553.075
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	3.143.271	-	-	68.778	3.212.049
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	162.383	-	-	-	162.383
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41.053	-	-	-	41.053
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	834.823	-	-	(834.823)	-
Rezerwy krótkoterminowe	783.250	-	-	730.266	1.513.516
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	17.826	-	-	-	17.826
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	7.389.449	-	-	-	7.389.449

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 30 czerwca 2010 (dane publikowane)	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Zmiana zasad prezentacji zobowiązań i rezerw	Okres zakończony 30 czerwca 2010 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto z działalności zaniechanej	1.097	-	-	1.097
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2.277.581	-	-	2.277.581
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(112.248)	-	-	(112.248)
Amortyzacja	1.313.422	-	-	1.313.422
Odsetki i dywidendy, netto	91.330	-	-	91.330
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	(34.229)	-	-	(34.229)
Zmiana stanu należności	357.094	(70.110)	-	286.984
Zmiana stanu zapasów	36.594	-	-	36.594
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(82.306)	-	62.994	(19.312)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	222.546	70.110	(207.265)	85.391
Zmiana stanu rezerw	(226.506)	-	144.271	(82.235)
Podatek dochodowy zapłacony	(568.704)	-	-	(568.704)
Pozostałe	144.138	-	-	144.138
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.419.809	-	-	3.419.809

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (ciąg dalszy)

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

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską i nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- MSSF 12 *Ujawnienia inwestycji w inne jednostki* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- MSSF13 *Wycena według wartości godziwej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- Zmieniony MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- Zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- Zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku;
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku;
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku;
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

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

Grupa Kapitałowa PGE jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu pozostałych standardów na przyszłe sprawozdania finansowe.

7. Zmiana szacunków

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Sezonowość segmentów działalności

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

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

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

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6.374.715	259.152	404.440	432.330	6.062.433	382.262		13.915.332
Sprzedaż między segmentami	343.319	12.285	4.605.949	2.196.417	164.906	467.993	(7.790.869)	
Przychody segmentu ogółem	6.718.034	271.437	5.010.389	2.628.747	6.227.339	850.255	(7.790.869)	13.915.332
Wynik								
EBIT *)	2.030.759	40.370	98.049	404.589	75.880	20.014	(6.164)	2.663.497
EBITDA **)	2.775.110	104.473	110.127	854.127	80.227	71.063	(6.164)	3.988.963
Przychody (koszty) finansowe netto								(57.899)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								168.413
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								2.774.011
Podatek dochodowy								(513.231)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								2.260.780
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	27.462.007	1.793.208	769.634	13.520.489	1.766.675	1.097.502		46.409.515
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.761					49.385		59.146
Aktywa nieprzypisane								5.930.115
Aktywa ogółem								52.398.776
Zobowiązania segmentu	4.521.324	96.799	535.739	2.081.979	1.297.769	276.663	(2.468)	8.807.805
Zobowiązania nieprzypisane								4.939.760
Zobowiązania łącznie								13.747.565
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	1.098.148	68.053	3.654	392.792	1.885	46.174		1.610.706
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	732.428	60.373	8.397	450.141	6.743	52.566		1.310.648
Pozostałe koszty niepieniężne	203.705	4.323	10.004	89.633	597.146	6.614		911.425

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

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku <i>(dane przekształcone)</i>	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.197.607	287.219	2.288.241	301.360	5.715.235	343.051		10.132.713
Sprzedaż między segmentami	4.985.789	36.309	3.719.336	2.193.385	483.443	482.959	(11.901.221)	10.132.713
Przychody segmentu ogółem	6.183.396	323.528	6.007.577	2.494.745	6.198.678	826.010	(11.901.221)	10.132.713
Wynik								
EBIT *)	1.589.175	102.110	89.713	312.534	136.046	44.843	6.416	2.280.837
EBITDA **)	2.336.474	165.046	102.210	745.551	140.200	100.596	4.075	3.594.153
Przychody (koszty) finansowe netto								(115.504)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								112.248
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								2.277.581
Podatek dochodowy								(436.021)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								1.841.560
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	25.232.442	1.697.836	580.038	13.361.230	1.613.995	1.079.935	3.470	43.568.946
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.686					1.437.386		1.447.072
Aktywa nieprzypisane								8.979.201
Aktywa ogółem								53.995.219
Zobowiązania segmentu	4.434.170	117.040	687.142	2.069.886	1.022.364	254.031	(4.153)	8.580.480
Zobowiązania nieprzypisane								6.741.274
Zobowiązania łącznie								15.321.753
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	1.359.601	51.966	13.417	342.528	3.132	87.179		1.857.823
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	747.692	46.425	12.543	434.313	11.918	57.201		1.310.092
Pozostałe koszty niepieniężne	155.980	1.646	4.508	(17.529)	110.775	20.311		275.691

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

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	13.375.441	9.750.506
<i>Podatek akcyzowy</i>	(218.676)	(224.157)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	13.156.765	9.526.349
Przychody ze sprzedaży usług	439.538	423.000
Przychody z wynajmu	15.802	13.440
Przychody z tytułu rekompensat KDT	303.227	169.924
Razem przychody ze sprzedaży	13.915.332	10.132.713

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

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

9.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Koszty w układzie rodzajowym		
Amortyzacja	1.325.466	1.313.316
Zużycie materiałów i energii	1.885.891	1.790.585
Usługi obce	1.201.456	1.229.224
Podatki i opłaty	1.152.129	1.128.510
Koszty świadczeń pracowniczych	1.980.236	1.865.058
Pozostałe koszty rodzajowe	117.724	100.510
Koszty według rodzaju, razem	7.662.902	7.427.203
Zmiana stanu produktów	(30.040)	(21.184)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(383.580)	(375.105)
Koszty sprzedaży	(785.279)	(746.836)
Koszty ogólnego zarządu	(352.313)	(328.261)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3.931.389	890.944
Koszt własny sprzedaży	10.043.079	6.846.761

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

9.3. Pozostałe przychody i koszty

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Pozostałe przychody operacyjne	118.157	257.233
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(785.279)	(746.836)
Koszty ogólnego zarządu	(352.313)	(328.261)
Pozostałe koszty operacyjne	(189.321)	(187.251)
Przychody finansowe	149.202	254.496
Koszty finansowe	(207.101)	(370.000)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	168.413	112.248

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

9.4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	6.353	5.334
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	14.499	12.584
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	577	17.520
Rozwiązanie rezerw	16.952	112.234
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	52.520	75.941
Dotacje	5.812	4.222
Zwrot podatków	1.640	2.025
Zwrot kosztów postępowania sądowego	1.222	1.069
Środki otrzymane nieodpłatnie	1.712	791
Umorzone zobowiązania	28	326
Przychody refakturowane	6	23
Nadwyżki / Ujawnienia aktywów	117	-
Pozostałe	16.719	25.164
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	118.157	257.233

9.5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	17.803	37.327
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	4.959	2.948
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1.083	8.106
Utworzenie rezerw	90.066	60.505
Udzielone darowizny	635	2.051
Odszkodowania	1.574	7.805
Koszty postępowania spornego	2.768	2.370
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	34.385	25.159
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	9.994	15.644
Umorzenie należności	3.619	1.575
Koszty działalności socjalnej	3.056	2.922
Pozostałe	19.379	20.839
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	189.321	187.251

9.6. Przychody finansowe

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	146.355	235.980
Dywidendy	1.729	6.593
Odsetki	84.797	159.515
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	6.825	8.013
Zysk ze zbycia inwestycji	3.895	17.846
Dodatnie różnice kursowe	49.109	44.013
Pozostałe przychody finansowe	2.847	18.516
Rozwiązanie rezerw bilansowych	1.272	12.347
Odsetki od należności budżetowych	43	4.381
Pozostałe	1.532	1.788
Przychody finansowe ogółem	149.202	254.496

9.7. Koszty finansowe

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	111.990	271.093
Odsetki	71.822	119.687
Aktualizacja wartości	1.676	18.234
Odpis aktualizujący	4.098	8.192
Strata ze zbycia inwestycji	169	505
Różnice kursowe	34.225	124.475
Pozostałe koszty finansowe	95.111	98.907
Odwrócenie dyskonta	82.771	83.673
Odsetki od zobowiązań budżetowych	494	729
Utworzenie rezerw (odsetki)	9.621	6.263
Pozostałe	2.225	8.242
Koszty finansowe ogółem	207.101	370.000

10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych		
- zawiązanie odpisu	2.446	950
- odwrócenie odpisu	1.943	19.413
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- zawiązanie odpisu	14.576	8.340
- odwrócenie odpisu	2.697	4.661

Przedpłata (pożyczka) udzielona Vattenfall AB

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

Przedpłaty były rozliczane w ramach realizacji powyższej umowy, która wygasła w sierpniu 2010 roku. W ciągu okresu sprawozdawczego w Spółce trwały prace mające na celu uregulowanie kwestii realizacji przedpłat pozostałych po wygaśnięciu umowy z VAB. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma pewności co do zakończenia sukcesem wysiłków Spółki w zakresie przedłużenia współpracy a w związku z tym istnieje niepewność związana z odzyskaniem kwoty zaangażowanej. Spółka zakłada pozytywne rozwiązanie kwestii dalszej współpracy oraz rozliczenia lub zwrotu wartości nominalnej przedpłat.

11. Podatek dochodowy

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	296.433	383.474
Podatek odroczony	216.798	52.547
Razem	513.231	436.021

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa PGE ujęła kwotę 303 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku oraz kwotę 26 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2010 roku.

12. Kapitał podstawowy

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

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

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

Akcje własne

W wyniku procesu połączenia PGE S.A. z PGE GiE S.A. i PGE Energia S.A. w 2010 roku Spółka nabyła 22.898 akcji własnych za kwotę 579 tysięcy złotych. Wartość jednej akcji wynikała z wyceny dokonanej na potrzeby połączenia. Nabycie nastąpiło w celu umorzenia. Umorzenie akcji własnych nastąpi na podstawie uchwały walnego zgromadzenia poprzez obniżenie kapitału podstawowego.

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

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

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

Dywidenda za rok 2010

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podzieliło zysk za rok 2010 na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 65 groszy za akcję. Przyjmując liczbę akcji własnych z dnia powzięcia uchwały o podziale zysku dywidenda wyniesie 1.215.345 tysięcy złotych. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 15 września 2011 roku a termin wypłaty dywidendy na dzień 30 września 2011 roku. Dywidenda planowana do wypłaty jest wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2011 roku w pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych.

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

14. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Sprawy pracownicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1.236.661	781.541	350.293	91.529	322.734	18.932	930.166	95.441	563.336	350.302	4.740.935
Koszty bieżącego zatrudnienia	11.963	20.994	-	-	-	-	-	-	-	-	32.957
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(40.499)	(37.732)	-	-	-	-	-	-	-	-	(78.231)
Koszty przeszłego zatrudnienia	5.421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.421
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	34.456	20.465	8.249	-	-	-	25.766	2.081	-	-	91.017
Wypłacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(29.202)	(24.384)	-	(161)	(372.051)	(793)	(2.901)	(9.903)	(668.664)	(110.734)	(1.218.793)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	2.356	19.660	121.160	652	11.029	-	580.228	275.566	1.010.651
Rozwiązane	-	-	-	(15.666)	-	(4.711)	-	-	(3.867)	(13.843)	(38.087)
Pozostałe zmiany	(18.954)	(6.625)	130	3.271	-	891	408	-	2.004	(2.411)	(21.286)
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	1.199.846	754.259	361.028	98.633	71.843	14.971	964.468	87.619	473.037	498.880	4.524.584
Krótkoterminowe	90.195	88.279	360.898	65.582	40.676	3.677	1.755	7.841	473.037	349.030	1.480.970
Długoterminowe	1.109.651	665.980	130	33.051	31.167	11.294	962.713	79.778	-	149.850	3.043.614

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

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

14.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

14.2. Rezerwy na nagrody jubileuszowe

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

14.3. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

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

14.4. Rezerwy na spory sądowe

Rezerwy na korzystanie z gruntów

Spółki Grupy PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółek dystrybucyjnych, posiadających majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień bilansowy wynosi łącznie około 61 milionów złotych. Rezerwa tworzona jest na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym.

Roszczenie Tajfun Real Sp. z o.o.

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

14.5. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji dwutlenku węgla

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

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

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

14.6. Rezerwy na koszty rekultywacji

Rezerwa na rekultywację składowisk kopalnianych

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

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

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

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

14.7. Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

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

14.8. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia bilansowego. Wartość rezerwy z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 473 miliony złotych.

14.9. Pozostałe rezerwy

Spór dotyczący zakresu opodatkowania podatkiem od nieruchomości

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

Spór dotyczący umorzenia praw pochodzenia energii

Zakłady energetyczne wchodzące w skład Grupy są stroną postępowań prowadzonych przez Urząd Regulacji Energetyki, dotyczących wywiązania się z obowiązku umorzenia praw pochodzenia energii – tzw. zielonych i czerwonych certyfikatów. Na dzień bilansowy rezerwa utworzona na poczet potencjalnych kar wynosi około 39 milionów złotych. Ostateczna wysokość ewentualnych kar będzie zależała od wyników prowadzonych postępowań i może ulec zmianie.

Premia roczna

Pracownikom spółek Grupy Kapitałowej PGE S.A. przysługuje tzw. „premia roczna” wypłacana na podstawie ponadzakładowego układu zbiorowego pracy lub uregulowań właściwych dla poszczególnych jednostek. Na dzień bilansowy wysokość rezerwy utworzonej na ten cel wynosiła około 135 milionów złotych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urloпами. Wysokość rezerwy na dzień bilansowy wynosi około 81 milionów złotych.

Rezerwa związana z Programem Dobrowolnych Odejść

W bieżącym okresie sprawozdawczym, w czterech spółkach Grupy Kapitałowej PGE uruchomiony został Program Dobrowolnych Odejść (PDO). Program jest obecnie w trakcie realizacji i nie jest znana ostateczna liczba osób, która skorzysta z PDO. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2011 roku utworzona została rezerwa w oparciu o wstępne dane dotyczące osób zamierzających skorzystać z PDO. Rezerwa została utworzona w łącznej kwocie 64.363 tysięcy złotych.

15. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe	Stan na dzień 30 czerwca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	4.954	8.598
Roszczenia z tytułu kary umownej	12.481	12.481
Roszczenia pracowników	73	-
Odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości	4.473	-
Wykup nieruchomości	164	-
Inne zobowiązania warunkowe	343.688	180.338
Razem zobowiązania warunkowe	365.833	201.417

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

15.1. Roszczenia z tytułu kary umownej

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

15.2. Inne zobowiązania warunkowe

Pozycja innych zobowiązań warunkowych stanowi w głównej mierze (292 milionów złotych) wartość możliwego przyszłego zwrotu środków otrzymanych przez spółki Grupy PGE z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. W tym 166 mln złotych stanowią środki otrzymane z Komisji Europejskiej na mocy podpisanej umowy o dofinansowanie projektu demonstracyjnego pn. „Budowa instalacji do wychwytywania, transportu i geologicznego składowania dwutlenku węgla (CO₂)” w PGE Górnictwo i Energetyka S.A.

Zwrot środków będzie musiał nastąpić jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego. Ponadto w tej pozycji wykazano między innymi wartość sporów dotyczących kar środowiskowych oraz roszczeń kontrahentów w zakresie uwzględnienia akcyzy w cenie energii elektrycznej.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu gazu z PGNiG

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

15.3. 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, w trakcie której Trybunał Arbitrażowy miał dokonać ustnego przesłuchania świadków oraz biegłych, planowana była na początek kwietnia 2011 roku. Z uwagi na chorobę jednego z arbitrów kwietniowy termin rozprawy w Wiedniu został odwołany. Nowy termin rozprawy został wyznaczony na połowę września 2011 roku.

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.

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa korzysta z bardzo dużej liczby nieruchomości, na których posadowione są urządzenia, budynki i budowle służące działalności przesyłowej. W stosunku do znacznej liczby nieruchomości istnieją wątpliwości co do prawidłowości tytułu uprawniającego do ich wykorzystywania. W przypadku nieruchomości, w stosunku do których

spółki Grupy nie mają tytułu prawnego lub tytuł prawny jest wątpliwy, istnieje ryzyko roszczeń ze strony ich właścicieli, domniemych właścicieli lub innych osób o wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z tych nieruchomości. Jak opisano w nocie nr 14.4 niniejszego sprawozdania finansowego odpowiednia rezerwa tworzona jest na wartość roszczeń zgłoszonych w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości sporów w przyszłości.

Kwestie prawne związane z Programem Konsolidacja

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

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

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

W większości przedmiotowych spraw Sądy Okręgowe wydały wyroki, oddalające powództwo. Obecnie w wyniku wniesienia apelacji przez niektórych z akcjonariuszy mniejszościowych Grupa Kapitałowa oczekuje rozstrzygnięć przedmiotowych spraw przez Sądy Apelacyjne.

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

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

15.4. Należności warunkowe

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

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

16. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (stan na 30 czerwca 2011)	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1.500.522	639.358	2.139.880
Wyemitowane obligacje	-	49.582	49.582
Leasing	5.302	3.323	8.625
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	818.548	818.548
Pozostałe zobowiązania finansowe	9.194	760.402	769.596
Razem	1.515.018	2.271.213	3.786.231

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

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Elektrownię Opole S.A. w Banku PEKAO S.A. w celu sfinansowania budowy bloków 1-4 – o wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku równej 619.511 tysięcy złotych;
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW – o wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku równej 590.118 tysięcy złotych.

Ponadto PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w I półroczu 2011 roku posiadała możliwość emisji obligacji w ramach 2 programów emisji obligacji: programu skierowanego do nabywców zewnętrznych na kwotę 10 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 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 są objęte częściową gwarancją emisji (w wysokości 1,5 miliarda złotych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego), tj. zobowiązaniem gwarantów emisji do nabywania obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu, zawartym w Umowie Zobowiązującej. Po przystąpieniu do Umowy Zobowiązującej dodatkowych gwarantów emisji maksymalna łączna kwota gwarancji emisji nie przekroczy maksymalnej kwoty Programu tj. 10 miliardów złotych. Gwarami emisji zobowiązani są do nabywania obligacji w okresie od dnia 15 listopada 2010 roku do dnia 31 października 2013 roku.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. obligacje były objęte gwarancją emisji przez następujące banki: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., Nordea Bank AB, Nordea Bank Polska S.A., ING Bank N.V., ING Bank Śląski S.A. oraz PKO BP S.A.

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 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 czerwca 2011 roku PGE S.A. nie posiadała wyemitowanych obligacji w ramach niniejszego Programu.

17. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 5.004 milionów złotych. Nakłady te przeznaczone będą na modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Największą inwestycją prowadzoną obecnie w Grupie Kapitałowej jest budowa bloku 858 MW wraz z linią przesyłową w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. Pozostałe istotne zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- modernizacji bloków nr 7 - 12 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów na łączną kwotę około 3.319 milionów złotych;
- modernizacji bloków nr 5 i nr 6 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów na łączną kwotę około 170 milionów złotych;
- budowy instalacji odsiarczania spalin i budowy kotła na biomasę w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra na łączną kwotę około 158 milionów złotych;
- zobowiązań inwestycyjnych dotyczących spółki dystrybucyjnej w łącznej wysokości około 470 milionów złotych.

18. Informacja o podmiotach powiązanych

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

18.1. Jednostki stowarzyszone

	Sprzedaż na rzecz jednostek stowarzyszonych	Zakupy od jednostek stowarzyszonych	Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych	Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych
01.01.-30.06.2011	21.581	16.063	3.592	3.473
01.01.-30.06.2010	22.392	12.894	3.540	22

18.2. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz spółek zależnych od Skarbu Państwa	Zakupy od spółek zależnych od Skarbu Państwa	Należności handlowe od spółek zależnych od Skarbu Państwa	Zobowiązania handlowe wobec spółek zależnych od Skarbu Państwa
01.01.-30.06.2011	1.034.816	2.682.868	186.596	467.005
01.01.-30.06.2010	2.307.028	2.371.859	315.117	386.188

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

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

18.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	8.022	26.897
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	330
Świadczenia po okresie zatrudnienia	268	419
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	41	396
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	8.331	28.042

	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2010
Zarząd - jednostka dominująca	815	1.725
Rada Nadzorcza - jednostka dominująca	187	358
Zarządy - jednostki zależne	6.647	21.125
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	682	4.834
Razem	8.331	28.042

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

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

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym wyniosły 13.887 tysięcy złotych a w okresie porównywalnym 10.630 tysięcy złotych.

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

19. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

19.1. Podatek akcyzowy

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

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

W dniu 15 października 2009 roku Naczelny Sąd Administracyjny zwrócił się do Trybunału Konstytucyjnego z pytaniem prawnym dotyczącym zgodności z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej przepisów Ordynacji Podatkowej stanowiących podstawę ubiegania się przez spółki wytwórcze z Grupy o zwrot nadpłaconej akcyzy. W dniu 29 listopada 2010 roku Trybunał Konstytucyjny postanowił umorzyć postępowanie w sprawie badania niekonstytucyjności regulacji prawnej dotyczącej nadpłaty. W ocenie Trybunału Konstytucyjnego w ordynacji podatkowej został przyjęty określony model nadpłaty podatku i przesłanki jego zwrotu a w ustawie nie została przewidziana przesłanka poniesienia ciężaru ekonomicznego podatku jako warunku zwrotu nadpłaty. Z kolei

Naczelny Sąd Administracyjny („NSA”) postanowieniem z dnia 3 lutego 2011 roku przedstawił do rozstrzygnięcia przez całą Izbę Gospodarczą NSA powstałego zagadnienia prawnego, czy w rozumieniu ustawy ordynacja podatkowa kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, w sytuacji, w której ten kto ją uiścił nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego, spełnia definicję nadpłaty. NSA uchwałą z dnia 22 czerwca 2011 roku stwierdził, iż w rozumieniu art. 72 § 1 pkt 1 ustawy Ordynacja podatkowa, nie jest nadpłatą kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, w sytuacji gdy ten kto ją uiścił nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego. Jednakże w swej uchwale NSA wskazał, iż w zakresie w jakim podatnik nie przeniósł w cenie energii elektrycznej kwoty podatku akcyzowego na nabywcę energii elektrycznej, ma prawo ubiegać się o zwrot nadpłaconego podatku oraz równolegle dochodzić odszkodowania od Skarbu Państwa na drodze powództwa cywilnego.

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

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

Dodatkowo we wrześniu 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz nabycia wewnątrzwspólnotowego energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. W lutym 2010 roku Spółka otrzymała decyzje za okres styczeń-grudzień 2006 roku odmawiające stwierdzenia istnienia nadpłaty w podatku akcyzowym, pobranym z tytułu importu energii elektrycznej. W maju 2010 roku Spółka otrzymała część decyzji odmawiających stwierdzenia wnioskowanej nadpłaty oraz decyzje określające zobowiązanie podatkowe w podatku akcyzowym z tytułu wewnątrzwspólnotowych nabyć energii elektrycznej, od których złożyła odwołanie. W grudniu 2010 roku Spółka otrzymała decyzje Dyrektora Izby Celnej utrzymujące w całości decyzje organu pierwszej instancji dotyczące podatku akcyzowego od importu energii w 2006 roku. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargi na te decyzje. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwestia nie została ostatecznie rozstrzygnięta. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

19.2. Podatek od nieruchomości

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

Niekorzystne w tym zakresie są próby poszerzenia zakresu przedmiotowego przez organizacje zrzeszające jednostki samorządu terytorialnego. Jedną z nich była nowelizacja prawa budowlanego,

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

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

20. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

20.1. Działalność zaniechana

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

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

	Przychody	Koszty	Zysk brutto	Podatek dochodowy	Zysk netto
BH Dychów Sp. z o.o.	38.267	37.100	1.167	238	929
PP ENSPRO Sp. z o.o.	691	589	102	19	83
RAZEM	38.958	37.689	1.269	257	1.012

Udział akcjonariuszy jednostki dominującej w zysku netto przypisanym do działalności zaniechanej wyniósł w pierwszym półroczu 2011 roku 1.010 tysięcy złotych. W porównywalnym okresie roku 2010 zysk netto wyżej wymienionych spółek wyniósł 394 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma ich aktywów wynosiła 35.717 tysięcy złotych a suma ich zobowiązań wynosiła 28.215 tysięcy złotych.

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

20.2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podjęcie zawieszonych postępowań

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

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

W sierpniu 2010 roku spółki PGE Elektrownia Opole S.A., PGE Elektrownia Turów S.A., PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. i PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków S.A. zawarły ze spółką Zarządca Rozliczeń S.A. umowy w celu odroczenia spłaty całej kwoty korekty kosztów osieroconych. Zgodnie z umową, spłaty kwot korekt zostały odroczone na dwa miesiące. Ponadto jednostki zobowiązane zostały na podstawie umowy do zapłaty Zarządcy Rozliczeń S.A. odsetek od odroczonej kwoty korekt a uchybienie przez spółki terminowi spłat kwot korekt uprawnia Zarządcę Rozliczeń S.A. do naliczenia odsetek za opóźnienie wg stopy odsetek ustawowych. Jednostki upoważniły również Zarządcę Rozliczeń S.A. do dokonania w takim przypadku potrącenia całej reszty wierzytelności niezapłaconej do dnia spłaty określonego w umowach, wraz z należnymi na podstawie umów odsetkami, z wierzytelnościami spółek z tytułu wymagalnych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych o najbliższym terminie wymagalności. W umowie została przewidziana możliwość aneksowania umowy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jednostki skorzystały z tej możliwości dwukrotnie. PGE Elektrownia Opole S.A. odroczyła płatności do dnia 16 grudnia 2011 roku (w wysokości 241,7 milionów złotych) a wytwórcy: Elektrownia Turów, Elektrociepłownia Rzeszów i Elektrociepłownia Lublin-Wrotków odroczyli płatności do dnia 17 lutego 2011 roku (w łącznej wysokości 323,1 milionów złotych).

Korekta końcowa kosztów osieroconych dotycząca Elektrociepłowni Gorzów

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

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

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

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

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

W dniu 18 sierpnia 2011 roku PGE Elektrownia Opole S.A. zawarła z Zarządcą Rozliczeń S.A. umowę w celu odroczenia spłaty całej kwoty korekty rocznej kosztów osieroconych do dnia 16 grudnia 2011 roku. Zgodnie z zapisami umowy od kwoty z odroczonym terminem płatności spółka zapłaci Zarządcy Rozliczeń S.A. odsetki rynkowe. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. wpłaciła część kwot wynikających z decyzji Prezesa URE w dniach 17 oraz 19 sierpnia 2011 roku a pozostała część ma zostać przez jednostkę wpłacona do dnia 30 września 2011 roku.

Podsumowanie

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

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

21.2. Sprzedaż Polkomtel S.A.

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

Zgodnie z Umową Spółka sprzeda 4 479 191 zwykłych akcji imiennych Polkomtel S.A., o wartości nominalnej 100 złotych za akcję, reprezentujących około 21,85% kapitału zakładowego Polkomtel S.A., za łączną cenę 3.289.474.171 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 223.959.550 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.

Transakcja wymaga zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, która według Umowy, musi zostać pozyskana do końca 2011 roku, w przeciwnym wypadku Umowa ulega rozwiązaniu, chyba że strony postanowią inaczej. Po zakończeniu transakcji i nabyciu przez Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. 100% akcji Polkomtel S.A., PGE S.A. nie będzie posiadać żadnych akcji Polkomtel S.A.

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

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

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

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

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

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

21.4. Program dobrowolnych odejść

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

21.5. Zmiana zabezpieczeń dotyczących zaciągniętego kredytu inwestycyjnego

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

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

21.6. Ustanowienie programu emisji obligacji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w dniu 29 sierpnia 2011 roku zawarła umowę 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.

W ramach programu będą mogły być emitowane obligacje na okaziciela w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku z planowanym okresem zapadalności – w zależności od rodzaju obligacji – dla obligacji dyskontowych (zerokuponowych) nie dłuższym niż 1 rok, oraz dla obligacji kuponowych nie krótszym niż 1 rok i nie dłuższym niż 10 lat, zgodnie z warunkami emisji danej serii obligacji. Emisje obligacji będą dokonywane zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy o obligacjach i będą miały charakter emisji niepublicznych. Obligacje będą mogły być dematerializowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. w ramach Catalyst (ryнку obligacji prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.).

Emisje obligacji w ramach Programu będą dokonywane w złotych polskich, przy czym wartość nominalna jednej obligacji będzie wynosić 10.000 złotych lub wielokrotność tej kwoty. Warunki cenowe obligacji – dyskonto dla obligacji zerokuponowych lub oprocentowanie/kupon dla obligacji kuponowych – zostaną ustalone w oparciu o rynkowe stopy procentowe w trakcie procesu oferowania obligacji. Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszom będą przysługiwały wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Obligacje emitowane w ramach Programu będą stanowić niepodporządkowane oraz niezabezpieczone zobowiązanie Spółki.

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Tomasz Zadroga
Prezes Zarządu

Wojciech Ostrowski
Wiceprezes Zarządu

Paweł Skowroński
Wiceprezes Zarządu

Marek Szostek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu