



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

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF za rok zakończony  
dnia 31 grudnia 2010 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 .....	8
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	11
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	18
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	19
5. Kontynuacja działalności .....	19
6. Waluta prezentacji .....	19
7. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	19
8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	19
9. Połączenia jednostek gospodarczych .....	20
10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	22
11. Zmiana szacunków .....	24
12. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	25
13. Istotne zasady rachunkowości .....	26
14. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	50
15. Przychody i koszty .....	54
16. Koszty świadczeń pracowniczych .....	57
17. Podatek dochodowy .....	58
18. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży .....	62
19. Działalność zaniechana .....	63
20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	65
21. Rzeczowe aktywa trwale .....	66
22. Nieruchomości inwestycyjne .....	70
23. Wartości niematerialne .....	71
24. Leasing .....	73
25. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....	75
26. Udział we wspólnym przedsięwzięciu .....	76
27. Zapasy .....	77
28. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla .....	78
29. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe .....	79
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	80
31. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały .....	81
32. Zysk przypadający na jedną akcję .....	87
33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty .....	88
34. Świadczenia pracownicze .....	90
35. Rezerwy .....	92
36. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	96
37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	96
38. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe .....	98
39. Zobowiązania inwestycyjne .....	100
40. Rozliczenia podatkowe .....	101
41. Informacja o podmiotach powiązanych .....	103
42. Instrumenty finansowe .....	105
43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	117
44. Struktura zatrudnienia .....	133
45. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	133

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<i><b>Działalność kontynuowana</b></i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15</b>	<b>20.476.465</b>	<b>21.623.350</b>
Koszt własny sprzedaży	15	(14.071.540)	(13.727.469)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>6.404.925</b>	<b>7.895.881</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15	666.403	422.568
Koszty sprzedaży i dystrybucji	15	(1.527.718)	(1.368.079)
Koszty ogólnego zarządu	15	(950.702)	(914.109)
Pozostałe koszty operacyjne	15	(407.575)	(691.532)
Przychody finansowe	15	422.115	372.265
Koszty finansowe	15	(558.217)	(580.617)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	25	227.019	242.157
<b>Zysk brutto</b>		<b>4.276.250</b>	<b>5.378.534</b>
Podatek dochodowy	17	(673.400)	(1.041.311)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3.602.850</b>	<b>4.337.223</b>
<i><b>Działalność zaniechana</b></i>			
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	19	24.237	-
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>3.627.087</b>	<b>4.337.223</b>
<b>INNE DOCHODY Z TYTUŁU</b>			
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		80	(41.287)
Przeszacowania aktywów jednostek stowarzyszonych		-	41
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		1.757	531
<b>Inne dochody za okres obrotowy, netto</b>		<b>1.837</b>	<b>(40.715)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>3.628.924</b>	<b>4.296.508</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		3.014.120	3.370.712
- udziałowców niekontrolujących		612.967	966.511
<b>Łączne całkowite dochody przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		3.015.957	3.340.169
- udziałowców niekontrolujących		612.967	956.339
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>			
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	32	1,70	2,23
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	32	1,70	2,23

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	21	41.442.181	38.945.664
Nieruchomości inwestycyjne	22	24.959	25.431
Wartości niematerialne	23	202.629	153.335
Pożyczki i należności	42	407.831	389.566
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	42	95.242	198.211
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	25	1.408.465	1.354.799
Pozostałe aktywa długoterminowe	29	264.432	485.087
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	286.621	412.353
Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną	19	5.062	-
<b>Aktywa trwałe łącznie</b>		<b>44.137.422</b>	<b>41.964.446</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	27	1.090.549	1.271.165
Należności z tytułu podatku dochodowego		29.976	49.827
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności krótkoterminowe	42	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	42	2.094.506	2.059.119
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	42	796.663	987.575
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	42	130.924	5.984
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	29	445.809	391.147
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	2.730.423	7.712.823
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	19	10.095	-
<b>Aktywa obrotowe łącznie</b>		<b>7.328.945</b>	<b>12.477.640</b>
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18	7.572	5.712
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>51.473.939</b>	<b>54.447.798</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2009 (dane przekształcone)*</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	31	18.697.837	17.300.900
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		(1.081)	(1.161)
Akcje własne	31	(229)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		945	(812)
Kapitał zapasowy	31	6.727.589	5.449.549
Pozostałe kapitały rezerwowe		49.779	-
Zyski zatrzymane	31	11.609.114	8.419.848
 Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	31	598.819	7.681.428
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>37.682.773</b>	<b>38.849.752</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	42	1.804.429	4.056.270
Pozostałe zobowiązania	42	14.403	15.941
Rezerwy	35	3.072.295	3.238.759
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1.194.763	1.358.546
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	37	1.112.553	1.092.806
 Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną	19	1.366	-
<b>Zobowiązania długoterminowe łącznie</b>		<b>7.199.809</b>	<b>9.762.322</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42	986.301	1.082.582
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	42	41.165	37.701
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	42	914.956	969.929
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	1.259.478	566.571
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	36	1.396.213	1.197.829
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		218.158	372.888
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	37	100.157	40.903
Rezerwy krótkoterminowe	35	1.668.640	1.567.321
 Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	19	6.289	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>		<b>6.591.357</b>	<b>5.835.724</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>13.791.166</b>	<b>15.598.046</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>51.473.939</b>	<b>54.447.798</b>

\* kwestia przekształcenia danych za okres porównywalny została przedstawiona w nocie 13.34 niniejszego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczeń	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>17.300.900</b>	<b>(1.161)</b>	<b>-</b>	<b>(812)</b>	<b>5.449.549</b>	<b>-</b>	<b>8.419.848</b>	<b>31.168.324</b>	<b>7.681.428</b>	<b>38.849.752</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>1.757</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.014.120</b>	<b>3.015.957</b>	<b>612.967</b>	<b>3.628.924</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	136.441	49.779	(186.220)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.335.330)	<b>(1.335.330)</b>	(673.996)	<b>(2.009.326)</b>
Zakup nowych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	7.648	<b>7.648</b>
Sprzedaż spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.786)	<b>(13.786)</b>
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	19.435	<b>19.435</b>	7.465	<b>26.900</b>
Nabycie akcji własnych	-	-	(229)	-	(350)	-	-	<b>(579)</b>	-	<b>(579)</b>
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych:	-	-	-	-	-	-	531.526	<b>531.526</b>	(3.646.201)	<b>(3.114.675)</b>
<i>Wartość zakupionej części     udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	3.646.201	<b>3.646.201</b>	(3.646.201)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji     w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(3.114.675)	<b>(3.114.675)</b>	-	<b>(3.114.675)</b>
Rozliczenie połączenia jednostki dominującej ze spółkami zależnymi:	1.396.937	-	-	-	1.141.949	-	1.145.735	<b>3.684.621</b>	(3.376.706)	<b>307.915</b>
<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	<b>3.376.706</b>	(3.376.706)	-
<i>Objęcie dywidend przypisanych     udziałowcom niekontrolującym     przed połączeniem</i>	-	-	-	-	-	-	307.915	<b>307.915</b>	-	<b>307.915</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>18.697.837</b>	<b>(1.081)</b>	<b>(229)</b>	<b>945</b>	<b>6.727.589</b>	<b>49.779</b>	<b>11.609.114</b>	<b>37.083.954</b>	<b>598.819</b>	<b>37.682.773</b>

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

	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
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>14.705.765</b>	<b>30.154</b>	<b>(1.343)</b>	<b>2.100.156</b>	<b>414.017</b>	<b>5.560.908</b>	<b>22.809.657</b>	<b>7.365.921</b>	<b>30.175.578</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	-	<b>(31.115)</b>	<b>531</b>	-	-	<b>3.370.753</b>	<b>3.340.169</b>	<b>956.339</b>	<b>4.296.508</b>
Emisja akcji	2.595.135	-	-	3.373.676	-	-	<b>5.968.811</b>	-	<b>5.968.811</b>
Koszty emisji akcji	-	-	-	(68.560)	-	-	<b>(68.560)</b>	-	<b>(68.560)</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	44.277	-	(44.277)	-	-	-
Zakup udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	521.473	<b>521.473</b>	(521.473)	-
Rozliczenie nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	(264.838)	<b>(264.838)</b>	-	<b>(264.838)</b>
Dywidenda (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	-	-	-	-	(414.017)	(725.971)	<b>(1.139.988)</b>	(119.359)	<b>(1.259.347)</b>
Pozostałe	-	(200)	-	-	-	1.800	<b>1.600</b>	-	<b>1.600</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>17.300.900</b>	<b>(1.161)</b>	<b>(812)</b>	<b>5.449.549</b>	-	<b>8.419.848</b>	<b>31.168.324</b>	<b>7.681.428</b>	<b>38.849.752</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane przekształcone)*</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	<b>29.671</b>	-
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	<b>4.276.250</b>	<b>5.378.534</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(227.019)	(242.157)
Amortyzacja	2.655.210	2.638.676
Odsetki i dywidendy, netto	253.505	248.924
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(84.256)	(71.623)
Zmiana stanu należności	170.978	(495.567)
Zmiana stanu zapasów	180.616	(141.809)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	141.759	179.478
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28.552	(581.744)
Zmiana stanu rezerw	(57.425)	923.502
Podatek dochodowy zapłacony	(852.003)	(491.352)
Pozostałe	95.122	(45.974)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6.610.960</b>	<b>7.298.888</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	56.729	32.114
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4.522.439)	(4.022.231)
Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	173
Sprzedaż aktywów finansowych	180.032	545.528
Nabycie aktywów finansowych oraz zwiększenie udziału w spółkach Grupy Kapitałowej	(3.307.940)	(295.399)
Nabycie/sprzedaż jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(10.397)	(264.837)
Dywidendy	134.566	385.187
Odsetki otrzymane	991	12.964
Spłata udzielonych pożyczek	4.900	14.024
Udzielenie pożyczek	(715)	(61.176)
Pozostałe	(4.001)	25.063
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7.468.274)</b>	<b>(3.628.590)</b>



	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	(579)	5.917.532
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	458.135	8.907.041
Spłata kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(2.829.388)	(11.361.744)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	(1.580.104)	(1.227.352)
Odsetki zapłacone	(161.644)	(350.878)
Pozostałe	1.819	13.720
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4.111.761)</b>	<b>1.898.319</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b><u>(4.969.075)</u></b>	<b><u>5.568.617</u></b>
Różnice kursowe netto	4.073	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7.705.934</b>	<b>2.137.317</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>2.736.859</b>	<b>7.705.934</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	105.910	115.435

\* kwestia przekształcenia danych za okres porównywalny została przedstawiona w nocie 13.34 niniejszego sprawozdania finansowego.

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, „sprawozdanie finansowe”) siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ul. Mysiej 2.

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

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

Podmiotem kontrolującym jest Skarb Państwa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

## 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 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
<b>Segment: obrót hurtowy</b>				
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa		Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej		
PGE Electra S.A. Warszawa	-	a)	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
2. ELBIS Sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
3. ELECTRA Deutschland GmbH Niemcy	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Electra S.A.
<b>Segment: górnictwo i energetyka konwencjonalna</b>				
PGE Górnictwo i Energetyka S.A. Łódź	-	a)	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
4. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Bełchatów S.A.) Bełchatów	91,03%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
	7,88%	PGE Obrót S.A.		
	0,02%	PGE Energia Odnawialna S.A.	19,10%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
5. PGE Elektrownia Opole S.A. Brzezie	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
			16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE Elektrownia Turów S.A. Bogatynia	-	b)	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
			16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. Rogowiec	-	b)	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
			16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. Bogatynia	-	b)	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
			16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. Nowe Czarnowo	-	b)	85,00%	PGE Energia S.A.
PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A. Bydgoszcz	-	b)	98,50%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
			0,53%	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE Elektrociepłownia Kielce S.A. Kielce	-	b)	100,00%	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.
PGE Elektrociepłownia Lublin - Wrotków Sp. z o.o. Lublin	-	b)	100,00%	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. Rzeszów	-	b)	100,00%	PGE Obrót S.A.

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A. <i>Gorzów Wielkopolski</i>	-	b)	90,09%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Energetyka Boruta Sp. z o.o. <i>Zgierz</i>	-	b)	96,91%	ELBIS Sp. z o.o.
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Gorzów Sp. z o.o. <i>Gorzów Wielkopolski</i>	-	b)	100,00%	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. <i>Gryfino</i>	-	b)	80,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
<b>Segment: energetyka odnawialna</b>				
6. PGE Energia Odnawialna S.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A. <i>Dychów</i>	-	b)	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A. <i>Międzybrodzie Bialskie</i>	-	b)	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
EGO-Odra S.A. <i>Warszawa</i>	-	b)	50,14%	PGE Energia Odnawialna S.A.
			49,86%	ZEW Porąbka-Żar S.A.
Zespół Elektrowni Wodnych Solina- Myczkowce S.A. <i>Solina</i>	-	b)	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A. <i>Czymanowo</i>	-	b)	100,00 %	PGE Energia Odnawialna S.A.
7. Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o. <i>Kamieńsk</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	50,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
			50,00%	ELBIS Sp. z o.o.
<b>Segment: dystrybucja</b>				
8. PGE Dystrybucja S.A. <i>Lublin</i>	89,91%	PGE Obrót S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
	10,05%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.		
PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. <i>Zamość</i>	-	b)	100,00%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o. <i>Rzeszów</i>	-	b)	100,00%	PGE Obrót S.A. (dawniej PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.)
PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. <i>Lublin</i>	-	b)	100,00%	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego Dystrybucja Sp. z o.o. <i>Skarżysko-Kamienna</i>	-	b)	100,00%	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko- Kieleckiego S.A.
PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o. <i>Łódź</i>	-	b)	100,00%	PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.
PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	-	b)	100,00%	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.
PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A. <i>Łódź</i>	-	b)	85,00%	PGE Energia S.A.

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o.	-	b)	100,00%	PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.
PGE Energia S.A. Lublin	-	a)	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
<b>Segment: sprzedaż detaliczna</b>				
9. PGE Obrót S.A. (dawniej PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.) Rzeszów	99,31%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. Zamość	-	b)	85,00%	PGE Energia S.A.
PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. Lublin	-	b)	85,00%	PGE Energia S.A.
PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A. Skarżysko-Kamienna	-	b)	85,00%	PGE Energia S.A.
PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A. Łódź	-	b)	85,00%	PGE Energia S.A.
PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	-	b)	85,00%	PGE Energia S.A.
PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o. Łódź	-	b)	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A. Warszawa	-	b)	85,00%	PGE Energia S.A.
<b>Segment: działalność pozostała</b>				
10. 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.	94,94%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
11. MEGAZEC Sp. z o.o. Bydgoszcz	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.
12. ELBEST Sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
13. Energoserwis - Kleszczów Sp z o.o. Kleszczów	51,00%	ELBIS Sp. z o.o.	51,00%	ELBIS Sp. z o.o.
14. 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.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
15. ELMEN Sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	ELBIS Sp. z o.o.	100,00%	ELBIS Sp. z o.o.
16. EnBud Sp. z o.o. Czymanowo	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.
17. Bio-Energia ESP Sp. z o.o. Gdynia	99,65%	PGE Energia Odnawialna S.A.	65,72% 12,16% 21,77%	PGE Energia Odnawialna S.A. Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A. Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.

	Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
18.	Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS Sp. z o.o. <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.
19.	ESP Usługi Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
20.	Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów Sp. z o.o. <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.
21.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
22.	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 Elektrownia Turów S.A.
23.	Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
24.	Przedsiębiorstwo Handlowo- Usługowe GLOBAL - TUR Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	84,46% 15,54%	PGE Elektrownia Turów S.A. PGE KWB Turów S.A.
	Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	-	c)	36,06% 63,94%	PGE Elektrownia Turów S.A. PGE KWB Turów S.A.
	Energo-Inwest-Broker S.A. <i>Toruń</i>	-	-	30,62% 25,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A. PGE Elektrownia Turów S.A.
25.	Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne TOP SERWIS Sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.	89,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.
26.	ENESTA Sp. z o.o. <i>Stalowa Wola</i>	84,85% 2,48%	PGE Dystrybucja S.A. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	84,85% 2,48%	PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o. PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.
27.	NOM Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
28.	Energo-Tel S.A. <i>Warszawa</i>	51,10% 48,80%	EXATEL S.A. NOM Sp. z o.o.	51,10% -	EXATEL S.A. -
29.	E-Telbank Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
	Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o. <i>Kleszczów</i>	-	-	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
30.	RAMB Sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
31.	BESTUR Sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
32.	Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
33. 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 KWB Bełchatów S.A.
34. Górniczy Klub Sportowy Bełchatów S.S.A. <i>Bełchatów</i>	-	-	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
35. ELECTRA Bohemia s.r.o. <i>Czechy</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Electra S.A.
36. Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Transportowo- Usługowe ETRA Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
37. Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno- Handlowe EKTO Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
38. Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
39. Zakład Energetyczny Białystok Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
Zakład Usług Medycznych Dolna Odra Sp. z o.o. <i>Nowe Czarnowo</i>	-	c)	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
40. EPO Sp. z o.o. <i>Opole</i>	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o. <i>Zamość</i>	-	-	70,62%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
41. Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o. <i>Krasnobród</i>	99,50%	PGE Obrót S.A.	99,50%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
42. Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o. <i>Zgierz</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.
43. 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.
44. PGE Systemy S.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
45. PGE Inwest Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
46. PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-
47. PGE Energia Jądrowa S.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
48. PGE EJ 1 sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.	-	-
	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-
49. PWE Gubin Sp. z o.o. <i>Sępów</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-
50. Elektrownia Wiatrowa Resko Sp. z o.o. <i>Czymanowo</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-
51. Biogazownia Łapy Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-



	Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
52.	Biogazownia Woźuczyn Sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-
53.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Zgierz	50,97%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	-
54.	Elektrownia Wiatrowa Turów Sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-
55.	EO Baltica Sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-

- Kwestia połączenia jednostki dominującej ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A. został opisany w nocie nr 9 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Kwestia połączeń spółek Grupy Kapitałowej PGE w wyniku realizacji Programu Konsolidacja została opisana w nocie nr 45.2 niniejszego sprawozdania finansowego.
- W dniu 31 grudnia 2010 roku zostało zarejestrowane połączenie Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej MegaMed Sp. z o.o. z siedzibą w Bełchatowie ze spółkami: Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o. z siedzibą w Bogatyni, Zakładem Usług Medycznych Dolna Odra Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Czarnowie oraz Zakładem Usług Profilaktyczno – Leczniczych „Megavita” Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu.

Oprócz wspomnianych wyżej przekształceń w ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej podlegających konsolidacji metodą pełną:

- W dniu 7 stycznia 2010 roku zarejestrowana została w rejestrze przedsiębiorców KRS zmiana struktury właścicielskiej spółki Elektrownia Wiatrowa Resko Sp. z o.o. wynikająca z nabycia przez PGE Energia Odnawialna S.A. 50% udziałów w tej spółce – spółka została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od 2010 roku.
- W dniu 28 stycznia 2010 roku została zarejestrowana spółka PGE EJ 1 sp. z o.o., która pełni funkcję spółki celowej przeznaczonej do budowy i ewentualnej eksploatacji pierwszej elektrowni jądrowej.
- W dniu 28 stycznia 2010 roku została zarejestrowana spółka PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. Komplementariuszem spółki jest PGE Inwest Sp. z o.o.
- w dniu 5 lutego 2010 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS zarejestrowana została Biogazownia Łapy Sp. z o.o. – spółka została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od 2010 roku.
- W dniu 17 lutego 2010 roku spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. nabyła 11% udziałów spółki Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP-SERWIS” sp. z o.o. i udział w tym podmiocie wzrósł do 100%.
- W dniu 23 lutego 2010 roku została zawarta umowa Datio In Solutum, w rozliczeniu (związany z wypłatą dywidendy przez ZEW Porąbka-Żar S.A.) z przeniesieniem własności akcji spółki EGO-ODRA S.A. posiadanych przez ZEW Porąbka-Żar S.A. na rzecz PGE Energia Odnawialna S.A. Akcje zostały przeniesione w dniu 8 marca 2010 roku.
- W dniu 29 marca 2010 roku PGE KWB Bełchatów S.A. zbyła spółkę GKS Bełchatów S.S.A.
- W dniu 31 maja 2010 roku NOM sp. z o.o. nabyła akcje stanowiące 48,8% kapitału zakładowego ENERGO-TEL S.A. W wyniku powyższego nabycia NOM Sp. z o.o. posiadał na dzień bilansowy 48,8%, a Exatel S.A. 51,1% w kapitale zakładowym tej spółki.



- W dniu 11 czerwca 2010 roku zgromadzenie Electra Deutschland GmbH podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym, stanowiące 25,93% całości udziałów, objęła PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 30 lipca 2010 roku.
- W dniu 18 czerwca 2010 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od Kopalni Węgla Brunatnego Konin S.A. 100% udziałów w PWE Gubin Sp. z o.o. z siedzibą w Sękowicach.
- W dniu 9 lipca 2010 roku PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. sprzedała udziały stanowiące 70,62 % kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Agtel Sp. z o.o.
- W dniu 15 lipca 2010 roku spółka Elbis Sp. z o.o. zawarła z PGE Energia Odnawialna S.A. umowę sprzedaży posiadanych 50% udziałów w Elektrowni Wiatrowej Kamieńsk Sp. z o.o. - zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 28 lipca 2010 roku.
- W dniu 22 lipca 2010 roku spółka PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. nabyła od Gminy Gryfino udziały stanowiące 19,74% kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Gryfinie. W dniu 23 lipca 2010 roku spółka nabyła kolejne udziały stanowiące 0,26% kapitału zakładowego przez co osiągnęła 100% udział w kapitale.
- W dniu 6 września 2010 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. sprzedała udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego spółki Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o.
- W dniu 14 grudnia 2010 roku zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym spółka Elektrownia Wiatrowa Turów Sp. z o.o. Spółka została zawiązana przez PGE Energia Odnawialna S.A. w dniu 25 listopada 2010 roku.
- W dniu 16 grudnia 2010 roku zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym spółka EO Baltica sp. z o.o. Spółka została zawiązana przez PGE Energia Odnawialna S.A. w dniu 25 listopada 2010 roku.
- W dniu 28 grudnia 2010 roku Spółka zawarła ze Skarbem Państwa umowę, w wyniku której PGE S.A. nabyła akcje spółek: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., stanowiących 10,69% w kapitale zakładowym, PGE Obrót S.A., stanowiących 13,87% w kapitale zakładowym spółki oraz PGE Dystrybucja S.A., stanowiących 1,47% w kapitale zakładowym. Łączna wartość transakcji wyniosła 3.098.387 tysięcy złotych. Transakcja dotyczyła pakietów mniejszościowych akcji w kluczowych spółkach Grupy PGE, które Skarb Państwa nabył w wyniku realizacji procesu konwersji akcji zgodnie z ustawą z dnia 7 września 2007 roku o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Dz. U. z 2007 r., Nr 191, poz. 1367).
- W dniu 29 grudnia 2010 roku zawarta została umowa zbycia wszystkich posiadanych przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. akcji spółki Energo-Inwest-Broker S.A. z siedzibą w Toruniu. Akcje zostały nabyte przez Energo-Inwest-Broker S.A. w celu umorzenia.
- W dniu 30 grudnia 2010 roku zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Zgierzu. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Po rejestracji podwyższenia udział PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w kapitale spółki wynosi 50,98%.

### **3. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu wchodził:

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

W dniu 5 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu PGE S.A. Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych pana Wojciecha Topolnickiego i powierzeniu obowiązków Wiceprezesa ds. Finansowych Prezesowi Zarządu, panu Tomaszowi Zadrodze. W związku z powyższym w skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- pan Tomasz Zadroga – Prezes Zarządu,
- pan Marek Szostek – Wiceprezes Zarządu,
- pan Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu,
- pan Marek Trawiński – Wiceprezes Zarządu.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej dnia 15 marca 2011 roku.

#### **5. Kontynuacja działalności**

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

#### **6. Waluta prezentacji**

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

#### **7. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

#### **8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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 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 („polskie zasady rachunkowości”), z wyjątkiem:

- PGE Energia Odnawialna S.A. – która prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z MSSF począwszy od roku zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.
- Spółek ELECTRA Deutschland GmbH oraz ELECTRA Bohemia s.r.o., których siedziby znajdują się na terenie Niemiec i Republiki Czeskiej. Spółki te prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z odpowiednio niemieckim lub czeskim prawem sprawozdawczym

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.

## **9. Połączenia jednostek gospodarczych**

### **Powstanie Grupy PGE**

Realizując zapisy Programu dla energetyki z dnia 28 marca 2006 roku zdecydowano o budowie Polskiej Grupy Energetycznej na bazie:

- Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. (obecnie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.),
- dawnej Grupy BOT: BOT Górnictwo i Energetyka S.A. („BOT GiE S.A.”), BOT Elektrownia Bełchatów S.A., BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A., BOT Elektrownia Opole S.A., BOT Elektrownia Turów S.A. oraz BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A.,
- Zespołu Elektrowni Dolna Odra S.A. („ZEDO”).
- ośmiu zakładów energetycznych: Zamojskiej Korporacji Energetycznej S.A., Rzeszowskiego Zakładu Energetycznego S.A., Lubelskich Zakładów Energetycznych S.A., Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A., Łódzkiego Zakładu Energetycznego S.A., Zakładu Energetycznego Łódź-Teren S.A., Zakładu Energetycznego Warszawa-Teren S.A. oraz Zakładu Energetycznego Białystok S.A.

Zgodnie z dyspozycją Programu dla elektroenergetyki opracowany został model konsolidacji ww. spółek polegający na wniesieniu aportem do Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. akcji wszystkich wyżej wymienionych spółek energetycznych.

Proces konsolidacji został przeprowadzony w dwóch etapach. W pierwszym kroku w grudniu 2006 roku Skarb Państwa wniósł 85% akcji ZEDO S.A. oraz ośmiu zakładów energetycznych na kapitał zakładowy Spółki PGE Energia S.A. W drugim kroku w dniu 9 maja 2007 roku dokonane zostało podwyższenie kapitału jednostki dominującej w związku z wniesieniem aportem 85% akcji spółek PGE Energia S.A. oraz BOT GiE S.A.

### **Rozliczenie powstania Grupy PGE w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje standard MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Podmioty wniesione do Spółki w maju 2007 roku znajdowały się, podobnie jak spółki dotychczasowej grupy PSE, pod kontrolą Skarbu Państwa. Transakcja wniesienia spółek spełnia więc w ocenie Spółki definicję transakcji pod wspólną kontrolą w związku z czym jest ona wyłączona z zakresu MSSF 3.

Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10-12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE obowiązek stworzenia własnego zestawu zasad rachunkowości wskazując na cechy takich zasad rachunkowości: wierna reprezentacja pozycji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach.

Z przeprowadzonych przez Spółkę analiz wynikało, iż w przypadku podmiotów o złożonej informacji finansowej, dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą preferowane jest zastosowanie metody łączenia udziałów. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak jakby łączące się podmioty były zawsze ze sobą połączone.

W praktyce w sytuacji powiększonej Grupy Kapitałowej PGE oznaczało to, że sprawozdania wszystkich łączących się spółek Skarbu Państwa zostały zagregowane od dnia przejścia na MSSF zatwierdzonych przez UE Grupy Kapitałowej PGE a cała transakcja połączenia została rozliczona w obrębie kapitałów własnych, bez wpływu na wartość firmy.

**Dalsze istotne przekształcenia Grupy Kapitałowej PGE w roku 2010**

Jak szczegółowo opisano w nocie 45.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w trakcie 2010 roku miało miejsce połączenie wybranych spółek Grupy Kapitałowej. Połączenie spółek nie miało wpływu na wartość aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów wykazywanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Tym niemniej w wyniku opisanych wyżej przekształceń (w tym w szczególności w wyniku połączenia PGE S.A. ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A.) zwiększył się udział jednostki dominującej w kapitałach własnych spółek konsolidowanych oraz w zyskach wypracowywanych przez te spółki. Połączenie miało następujący wpływ na wielkości wykazywane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- Dokonano przeniesienia części kapitałów własnych przynależnych udziałowcom niekontrolującym na kapitał własny przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej – w wysokości 3.377 milionów złotych.
- Zwiększono zyski zatrzymane przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej o wartość dywidend, które przed połączeniem były przypisane udziałowcom niekontrolującym – w wysokości 308 milionów złotych.
- Począwszy od września 2010 roku udział jednostki dominującej w zyskach jednostek zależnych wyliczany jest na podstawie zaktualizowanego udziału w kapitałach własnych tych spółek.

W dniu 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca połączyła się z PGE Electra S.A. Jednostka ta była spółką w 100% zależną od PGE S.A., w związku z czym połączenie nie miało żadnego wpływu na wielkości wykazywane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, jak opisano w nocie 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 28 grudnia 2010 roku jednostka dominująca zakupiła od Skarbu Państwa akcje w kluczowych spółkach zależnych, tj.: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Obrót S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A. za łączną kwotę 3.098.387 tysięcy złotych. W trakcie okresu jednostki Grupy Kapitałowej zakupiły również mniejsze pakiety akcji w innych konsolidowanych podmiotach. Z uwagi na fakt, iż połączenie spółek spełniających definicję restrukturyzacji pod wspólną kontrolą jest rozliczane metodą łączenia udziałów, wartość nabytego udziału niekontrolującego w kapitale spółek zależnych została zaprezentowana jako zwiększenie zysków zatrzymanych Grupy Kapitałowej, wartość zakupu dodatkowych akcji została ujęta jako zmniejszenie zysków zatrzymanych Grupy Kapitałowej a koszty dodatkowe związane z zakupem akcji ujęto w rachunku zysków i strat. Łącznie powyższe operacje spowodowały zwiększenie zysków zatrzymanych Grupy Kapitałowej o kwotę 531.526 tysięcy złotych oraz zmniejszenie zysku brutto o kwotę 30.984 tysięcy złotych.



## **10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

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

### **Okresy amortyzacji rzeczowego majątku trwałego**

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne są amortyzowane w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego.

### **Wartość odzyskiwalna rzeczowego majątku trwałego**

Rynek energii elektrycznej, który jest podstawowym obszarem działalności spółek Grupy PGE, znajduje się obecnie w fazie istotnych przekształceń. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku produkcyjnego poszczególnych jednostek. W razie zidentyfikowania przesłanek spełniających zapisy MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej swoich rzeczowych aktywów trwałych.

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

### **Wycena rezerw na świadczenia emerytalne**

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

### **Rezerwy na rekultywację wyrobisk pokopalnianych**

Na podstawie ustawy prawo geologiczne i górnicze kopalnie węgla brunatnego wchodzące w skład Grupy są zobowiązane do przeprowadzenia rekultywacji wyrobisk końcowych po zakończeniu eksploatacji. Odpowiednia rezerwa tworzona jest w proporcji odpowiadającej stosunkowi wydobytego węgla do planowanego całkowitego wydobycia węgla ze złoża w całym okresie eksploatacji. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się nie rzadziej niż raz na 5 lat, z tym, że corocznie weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy inflacji, stopy dyskonta i wielkości wydobycia.

### **Rezerwy na niedobór uprawnień do emisji dwutlenku węgla**

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jednostki Grupy tworzą w okresie, dla którego stwierdzą, że prawa przydzielone w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień nie wystarczą na pokrycie obowiązków ustawowych związanych z ich umorzeniem. Spółki dokonują rozliczenia uprawnień do emisji w całym okresie rozliczeniowym tworząc rezerwę na koniec danego okresu sprawozdawczego.

### **Pozostałe rezerwy i zobowiązania warunkowe**

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

**Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

**Klasyfikacja instrumentów finansowych**

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

**Doszacowanie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej**

Odczyty liczników dotyczące wielkości sprzedanej energii elektrycznej w handlu detalicznym wraz z usługą dystrybucyjną oraz jej fakturowanie są dokonywane w większości w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych. W związku z powyższym spółka sprzedaży detalicznej (PGE Obrót S.A.) oraz spółka dystrybucyjna (PGE Dystrybucja S.A.) wchodzące w skład Grupy dokonują odpowiednich szacunków sprzedaży na każdy dzień bilansowy, za okres nie objęty odczytem.

**Rekompensaty z tytułu rozwiązania umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (tzw. KDT)**

Producenci energii elektrycznej, którzy przystąpili do programu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej są uprawnieni do otrzymywania rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych. Rekompensaty są wypłacane w formie zaliczek rocznych płatnych w kwartalnych ratach oraz korygowane w okresach rocznych. Na koniec okresu korygowania zostanie określona ostateczna kwota kosztów osieroconych. W związku z powyższym wytwórcy energii wchodzący w skład Grupy szacują i ujmują przychód za dany okres z tytułu otrzymanych rekompensat KDT w wysokości, w której zostanie ostatecznie dla danego okresu zatwierdzona, tj. po uwzględnieniu przewidywanej na datę sporządzenia sprawozdania finansowego korekty rocznej oraz korekty końcowej. Szczegółowe kwestie związane z oszacowaniem wyżej wymienionych przychodów została opisana w nocie 45.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dokonywane przez Grupę szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i należności oparte zostały o właściwe według Grupy interpretacje zapisów 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. z 2007 roku nr 130, poz. 905) („Ustawa KDT”) oraz o szereg istotnych założeń, w tym również będących poza kontrolą Grupy.

Ewentualne skutki niekorzystnego dla Grupy Kapitałowej PGE rozstrzygnięcia sporu, o którym mowa w nocie 45.1, z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w obszarze interpretacji zapisów Ustawy o KDT oraz zmiany przyjętych założeń, w tym będących skutkiem planowanych połączeń podmiotów Grupy Kapitałowej PGE, mogą istotnie wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynik sporu z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki nie jest możliwy do przewidzenia.

**Odpisy aktualizujące wartość należności**

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

## **11. Zmiana szacunków**

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

- Zmiana założeń przyjętych podczas szacowania rezerw aktuarialnych. Wpływ zmiany szacunków na wysokość rezerw oraz rachunek zysków i strat został przedstawiony w nocie nr 34 oraz w nocie nr 35 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- 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 nocie nr 35 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zaktualizowała szacunki dotyczące wartości odzyskiwalnej niektórych rzeczowych aktywów trwałych. Wpływ zmiany szacunków został przedstawiony w nocie 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku sprawozdanie finansowe spółki stowarzyszonej Polkomtel S.A. nie było jeszcze zbadane przez biegłego rewidenta i nie było zatwierdzone przez zarząd tej spółki. Na podstawie dostępnych danych finansowych Grupa Kapitałowa PGE ujęła w 2009 roku udział w zysku jednostki stowarzyszonej Polkomtel S.A. w wysokości 241.931 tysięcy złotych. Po publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 dane finansowe spółki stowarzyszonej zostały skorygowane. Zmiana została ujęta w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGE w roku 2010 i spowodowała zmniejszenie skonsolidowanego wyniku brutto o kwotę 27.419 tysięcy złotych.
- W poprzednich okresach sprawozdawczych kopalnie węgla brunatnego wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE nie ujmowały aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z tworzeniem rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych, gdyż koszty te miały być ponoszone po okresie eksploatacji kopalń, czyli po okresie generowania przychodów przez te jednostki. W wyniku połączenia spółek wydobywczych z producentami energii w ramach koncernu PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. stało się prawdopodobne, iż przyszłe koszty rekultywacji stanowić będą korzyść podatkową. W związku z powyższym w bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa rozwiązała odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 130 milionów złotych.



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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje są przyjęte przez Unię Europejską ale nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja* – dla okresów rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku;
- zmiany do MSSF 1 *Ograniczenie stosowania ujawnień danych porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku;
- zmiany do MSSF 8 *Segmenty operacyjne* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku;
- zaktualizowany MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku;
- zmiany do KIMSF 14 *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku;
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku;
- zmiany do MSSF obejmujące sześć standardów i jedną interpretację – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku (z wyjątkiem zmian do MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*).

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską i nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – 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 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.

Poza kwestiami przedstawionymi powyżej Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie nowych standardów lub interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

### **13. Istotne zasady rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

#### **13.1. Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz dane finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Wszystkie podmioty, które weszły do Grupy Kapitałowej PGE w wyniku reorganizacji przeprowadzonej w roku 2007, jak szerzej opisano w nocie 9, zarówno przed reorganizacją jak i po reorganizacji znajdowały się pod wspólną kontrolą Skarbu Państwa. MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek gospodarczych, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru przejściowego. W takich przypadkach jednostka powinna zastosować MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy, paragraf 10-12 i odpowiednio wybrać politykę rachunkowości między innymi odwołując się do standardów wydanych przez innych regulatorów, którzy przy stanowieniu standardów posługują się zbliżonymi ramami konceptualnymi RMSR.

Mając na uwadze, że zarówno standardy jak i Założenia Koncepcyjne RMSR nie zawierają wymogów bądź wskazówek dotyczących transakcji pod wspólną kontrolą PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wybrała politykę rachunkowości, w której takie transakcje są rozliczane metodą „łączenia udziałów”. Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlega kapitał podstawowy jednostek, udziały w których zostały wniesione do PGE Polskiej Grupy Energetycznej, a odpowiednie pozycje kapitału własnego Grupy korygowane są o różnicę pomiędzy sumą aktywów i zobowiązań. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, w tym straty chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, do której wchodzi spółki pozostające pod wspólną kontrolą, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

### **13.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, współzależnymi ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

### **13.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z polityką rachunkowości stosowaną przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

### **13.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- Pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku z którego korzysta jednostka), oraz
- Pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, ujmowane w wartości aktywów.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny.

Różnice kursowe wynikające z przeliczenia aktywów i pasywów spółek zagranicznych są ujmowane w kapitale własnym.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<b>31 grudnia 2010 roku</b>	<b>31 grudnia 2009 roku</b>
USD	2,9641	2,8503
EURO	3,9603	4,1082

### **13.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>Grupa rodzajowa</b>	<b>Średni pozostały okres amortyzacji w latach</b>	<b>Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach</b>
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17	20 – 40
Maszyny i urządzenia techniczne	11	5 – 15
Środki transportu	6	5 – 7
Inne środki trwałe	5	3 – 10

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

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

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

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

### **13.5.1 Koszt udostępnienia złóż węgla brunatnego do eksploatacji**

Na dzień przejścia na MSSF służby techniczne PGE KWB Bełchatów S.A. (obecnie Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów) dokonały uaktualnienia wyceny wkopu udostępniającego złoża węgla brunatnego w Bełchatowie sporządzonej przez rzeczoznawców na dzień 1 stycznia 1995 roku, poprzez skorygowanie tej wyceny współczynnikiem cen produkcji budowlano-montażowej. W przypadku PGE KWB Turów S.A. (obecnie Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów), ze względu na odmienne warunki geologiczne i bardzo płytkie zaleganie pokładów węgla brunatnego koszty udostępnienia złoża były nieistotne i dlatego nie podlegały wycenie.

Koszt udostępnienia złóż węgla do eksploatacji jest amortyzowany metodą naturalną za pomocą stosunku ilości wydobytego w danym roku węgla do całości węgla planowanego do wydobycia w okresie eksploatacji kopalni. Koszt udostępniania złoża w okresie prowadzenia eksploatacji jest ujmowany jako koszt bieżącego okresu.



### **13.6. Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Jeżeli nieruchomość inwestycyjna została zakupiona, to na cenę nabycia składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu, takie jak opłaty za obsługę prawną oraz podatek od zakupu nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne wytworzone we własnym zakresie do dnia zakończenia budowy ujmowane są jako rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

### **13.7. Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>Grupa rodzajowa</b>	<b>Średni pozostały okres amortyzacji w latach</b>	<b>Stosowane okresy amortyzacji w latach</b>
Patenty i licencje	2	3 -5
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1	3 -5
Inne	9	3 - 25

### **13.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

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

Do prac rozwojowych zalicza się:

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

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

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

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

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



### **13.9. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **13.10. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

#### **13.10.1 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

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

#### **13.10.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

#### **13.10.3 Pożyczki i należności**

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

**13.10.4 Aktywa dostępne do sprzedaży**

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

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

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

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

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

**13.11. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia

ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w wyniku finansowym. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **13.12. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

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

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

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

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

### **13.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

### **13.14. Zapasy**

Do zapasów zalicza się:

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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



**13.15. Należności handlowe**

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

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

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

**13.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

**13.17. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

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

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

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

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

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

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

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

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

**13.18. Kapitał własny**

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

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

**13.19. Rezerwy**

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że

wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

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

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

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

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

### **13.19.1 Rezerwa na ekwiwalent węglowy, opiekę medyczną, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz inne świadczenia na rzecz emerytów i rencistów**

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

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

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

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

### **13.19.3 Odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe**

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

**13.19.4 Rezerwa na koszty rekultywacji terenów poeksploatacyjnych, w tym rekultywacja i zagospodarowanie wyrobisk końcowych oraz rekultywacja składowisk popiołów**

Kopalnie należące do Grupy tworzą rezerwy na koszty rekultywacji terenu po zakończeniu jego eksploatacji. Wysokość rezerwy ustala się w oparciu o przewidywany koszt przeprowadzenia prac rekultywacyjnych i zagospodarowania wyrobisk końcowych. W przypadku wyrobisk kopalnianych rezerwę tworzy się w proporcji odpowiadającej stosunkowi wydobytego węgla do planowanego całkowitego wydobycia węgla ze złoża w całym okresie eksploatacji. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się nie rzadziej niż raz na 5 lat, z tym, że corocznie weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy inflacji, stopy dyskonta, wielkości wydobycia. Odpis rezerwy dotyczący wydobycia danego roku obciąża koszty operacyjne, natomiast różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty lub przychody finansowe.

W przypadku rekultywacji składowisk popiołów (odpadów poprodukcyjnych z produkcji energii elektrycznej) koszt tworzenia rezerwy ujmowany jest w kosztach operacyjnych proporcjonalnie do stopnia zapelnienia składowiska a dyskonto jest rozliczane w ciężar kosztów finansowych.

**13.19.5 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych**

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Spółka tworzy w okresie, dla którego stwierdza, że przydzielone uprawnienia nie wystarczą na pokrycie obowiązków ustawowych związanych z ich umorzeniem. Spółka dokonuje rozliczenia uprawnień do emisji w całym okresie rozliczeniowym tworząc rezerwę na koniec danego okresu sprawozdawczego. Rezerwa ta prezentowana jest w części krótko- lub/i długoterminowej w zależności od planowanego terminu jej wykorzystania.

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).

Zakup uprawnień, które będą wykorzystane przez jednostkę na potrzeby własne, nie zmniejsza jej zobowiązania z tytułu niedoboru uprawnień do dnia ich fizycznego umorzenia. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kosztach operacyjnych (koszt własny sprzedaży w układzie kalkulacyjnym i pozostałe koszty rodzajowe w układzie porównawczym).

Jednostka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy uwzględniając aktualne ceny uprawnień do emisji oraz zmiany kursów walut w przypadku kiedy cena uprawnień do emisji podawana jest w walucie innej niż złoty. Przy aktualizacji wartości rezerwy stosowane są kursy średnie NBP na dzień bilansowy.

Na potrzeby rozliczania wymogów ustawowych i umarzania otrzymanych nieodpłatnie praw oraz w razie potrzeby uprawnień zakupionych, jednostki dokonują w dacie ich umorzenia bilansowego potrącenia aktualnych na ten dzień rozliczeń międzyokresowych czynnych oraz rezerwy na brakujące uprawnienia.

### **13.20. Płatności w formie akcji własnych**

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

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

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

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

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

### **13.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne**

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



**13.22. Zobowiązania**

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

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

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

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

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

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

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

**13.23. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

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

**13.24. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

### **13.25. Prawa do emisji**

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.

### **13.26. Leasing**

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

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

### **13.27. Podatki**

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

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

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

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

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej

połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz

- ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmują się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

### **13.28. Przychody**

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

#### **13.28.1 Przychody ze sprzedaż towarów i produktów**

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

Do przychodów zalicza się:

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

#### **13.28.2 Przychody ze sprzedaży usług**

Przychody z wykonania niezakończonych usług długoterminowej w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych

okresach sprawozdawczych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej realizacji, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. W zależności od rodzaju transakcji stopień zaawansowania realizacji usługi można ustalić w oparciu o następujące metody:

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

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

### **13.28.3 Przychody z tytułu rekompensat KDT**

Zgodnie z ustawą 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 (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, z uwzględnieniem korekty końcowej. Do dyskonta przyjęta została średnioterminowa stopa wolna od ryzyka.

### **13.28.4 Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej na POEE**

W ciągu okresu sprawozdawczego spółka zależna w Grupie Kapitałowej, Elbis Sp. z o.o., prowadziła działalność handlu energią na internetowej Platformie Obrotu Energią Elektryczną („POEE”). Platforma umożliwia przeprowadzanie za pośrednictwem Internetu transakcji zakupu i sprzedaży energii elektrycznej, praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Z uwagi na fakt, iż wymiana na POEE dokonywana była głównie automatycznie a Grupa ponosiła ograniczone ryzyko transakcyjne i kredytowe związane z prowadzoną działalnością, przychody i koszty związane ze sprzedanymi i zakupionymi na POEE produktami nie są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. W skonsolidowanych przychodach i kosztach Grupy Kapitałowej ujmowane jest tylko wynagrodzenie z tytułu przeprowadzenia transakcji na POEE.

## **13.29. Koszty**

### **13.29.1 Koszt własny sprzedaży**

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

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



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

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

### **13.30. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

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

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

### **13.31. Przychody i koszty finansowe**

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

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

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

### **13.32. Zysk netto na akcję**

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

### **13.33. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metoda pośrednią.



**13.34. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych****KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów**

Celem wprowadzenia KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* było ujednolicenie stosowanej praktyki rachunkowej w sytuacji otrzymywania od klientów aktywów trwałych lub środków pieniężnych na ich wytworzenie. W sytuacji spółek Grupy PGE nowa interpretacja ma duże znaczenie dla spółek dystrybucyjnych w kwestii ujmowania tzw. opłat przyłączeniowych lub gotowych przyłączy. Przed wprowadzeniem KIMSF 18 zasady rachunkowości stosowane przez Grupę regulowały powyższe zagadnienie w sposób analogiczny do ujmowania dotacji rządowych według MSR 20, czyli wartość otrzymanych aktywów ujmowana była drugostronnie jako odroczonego przychód a następnie ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w czasie odpowiadającym okresowi ekonomicznej użyteczności odpowiedniego rzeczowego aktywa trwałego. Zgodnie z nowym KIMSF 18 począwszy od 1 lipca 2009 roku nowe opłaty przyłączeniowe pobierane przez spółki dystrybucyjne są ujmowane bezpośrednio w przychodach.

KIMSF 18 daje jednostkom wybór odnośnie sposobu ujęcia aktywów otrzymanych przed 1 lipca 2009 roku. Grupa Kapitałowa zdecydowała, iż opłaty przyłączeniowe otrzymane przed 1 lipca 2009 roku będą ujmowane w rachunku zysków i strat na dotychczasowych zasadach. Przyjmując od dnia 1 stycznia 2010 roku do stosowania KIMSF 18 Grupa Kapitałowa skorygowała ujęcie opłat przyłączeniowych otrzymanych pomiędzy 1 lipca 2009 roku a 31 grudnia 2009 roku, co spowodowało zwiększenie skonsolidowanych kapitałów własnych o kwotę 26.900 tysięcy złotych.

**MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych**

Jednostka dominująca jest spółką zależną od Skarbu Państwa i zgodnie z obecnie obowiązującym MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość transakcji z innymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa. Grupa Kapitałowa PGE zdecydowała na wcześniejsze zastosowanie zaktualizowanego MSR 24 począwszy od 1 stycznia 2010 roku.

Zaktualizowany MSR 24 pozwala w szczególności (przy spełnieniu opisanych warunków) na ograniczenie uznawania innych spółek zależnych od Skarbu Państwa za podmioty powiązane. W przypadku Grupy Kapitałowej PGE zmiana MSR 24 nie wpłynęła istotnie na zakres i szczegółowość informacji ujawnianych na temat podmiotów powiązanych.

**Zmiana prezentacji wybranych zobowiązań i rezerw**

W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła prezentację niektórych zobowiązań oraz rezerw krótkoterminowych. W związku z powyższym Grupa przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych jak przedstawiono w poniższych tabelach:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane zatwierdzone)</b>	<b>Zmiana zasad prezentacji zobowiązań i rezerw</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane przekształcone)</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.082.582	-	1.082.582
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37.701	-	37.701
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	969.929	-	969.929
Pozostałe zobowiązania finansowe	555.758	10.813	566.571
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.167.079	30.750	1.197.829
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	372.888	-	372.888
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40.903	-	40.903
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	627.558	(627.558)	-
Rezerwy krótkoterminowe	981.326	585.995	1.567.321
<b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>	<b>5.835.724</b>	<b>-</b>	<b>5.835.724</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane zatwierdzone)</b>	<b>Zmiana zasad prezentacji zobowiązań i rezerw</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane przekształcone)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	<b>5.378.534</b>	-	<b>5.378.534</b>
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(242.157)	-	(242.157)
Amortyzacja	2.638.676	-	2.638.676
Odsetki i dywidendy, netto	248.924	-	248.924
Różnica wartości godziwej przekazanych dywidend rzeczowych	-	-	-
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	(71.623)	-	(71.623)
Zmiana stanu należności	(495.567)	-	(495.567)
Zmiana stanu zapasów	(141.809)	-	(141.809)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	137.915	41.563	179.478
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	45.814	(627.558)	(581.744)
Zmiana stanu rezerw	337.507	585.995	923.502
Podatek dochodowy zapłacony	(491.352)	-	(491.352)
Pozostałe	(45.974)	-	(45.974)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7.298.888</b>	-	<b>7.298.888</b>

Dla celów porównywalności Grupa przekształciła również dane prezentowane w notach nr 35, 36 oraz 42 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **14. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

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

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 – na warunkach rynkowych.

Dodatkowo Grupa prezentuje obszary geograficzne swojej działalności, które nie stanowią segmentów operacyjnych.

## Informacje dotyczące segmentów branżowych

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Pozostałe korekty	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.333.766	475.403	4.739.356	671.265	11.497.748	758.927		20.476.465
Sprzedaż między segmentami	9.953.684	155.735	7.066.469	4.393.675	966.846	953.933	(23.490.342)	
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>12.287.450</b>	<b>631.138</b>	<b>11.805.825</b>	<b>5.064.940</b>	<b>12.464.594</b>	<b>1.712.860</b>	<b>(23.490.342)</b>	<b>20.476.465</b>
<b>Wynik</b>								
EBIT *)	2.981.692	153.981	173.119	566.722	204.472	96.462	8.885	4.185.333
EBITDA **)	4.476.484	280.229	202.394	1.441.230	213.519	206.941	13.229	6.834.026
Przychody (koszty) finansowe netto								(136.102)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								227.019
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>4.276.250</b>
Podatek dochodowy								(673.400)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>								<b>3.602.850</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	26.906.296	1.719.471	636.581	13.557.306	1.633.656	1.111.755		45.565.065
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.740					1.398.725		1.408.465
Aktywa nieprzypisane								4.500.409
<b>Aktywa ogółem</b>								<b>51.473.939</b>
Zobowiązania segmentu	5.062.369	113.954	730.960	2.252.812	1.103.752	280.890	(10.394)	9.534.343
Zobowiązania nieprzypisane								4.256.823
<b>Zobowiązania łącznie</b>								<b>13.791.166</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne	3.818.752	191.844	20.665	1.054.043	24.554	213.174		5.323.032
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	1.475.429	109.464	29.701	874.564	10.708	114.067		2.613.933
Pozostałe koszty niepieniężne	337.419	1.353	20.245	29.826	171.031	8.051		567.925

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

\*\*) EBITDA = EBIT + amortyzacja

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Pozostałe korekty	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3.090.844	423.332	5.488.306	365.284	11.421.824	833.760		21.623.350
Sprzedaż międzysegmentami	10.298.008	123.824	7.234.681	4.303.441	920.885	1.005.776	(23.886.615)	
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>13.388.852</b>	<b>547.156</b>	<b>12.722.987</b>	<b>4.668.725</b>	<b>12.342.709</b>	<b>1.839.536</b>	<b>(23.886.615)</b>	<b>21.623.350</b>
<b>Wynik</b>								
EBIT *)	4.026.302	77.603	439.397	263.244	397.681	135.478	5.024	5.344.729
EBITDA **)	5.550.230	202.992	464.982	1.093.218	404.747	254.992	12.245	7.983.406
Przychody (koszty) finansowe netto								(208.352)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								242.157
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>5.378.534</b>
Podatek dochodowy								(1.041.311)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>								<b>4.337.223</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	24.938.010	1.636.100	823.247	13.396.376	1.497.681	1.039.535		43.330.949
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.564					1.345.235		1.354.799
Aktywa nieprzypisane								9.762.050
<b>Aktywa ogółem</b>								<b>54.447.798</b>
Zobowiązania segmentu	4.597.364	100.371	702.048	2.220.270	953.443	265.107		8.838.603
Zobowiązania nieprzypisane								6.759.443
<b>Zobowiązania łącznie</b>								<b>15.598.046</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne	2.484.302	91.557	13.123	993.119	6.901	136.603		3.725.605
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	1.510.696	125.807	22.749	831.943	28.651	123.175		2.643.021
Pozostałe koszty niepieniężne	452.733	1.968	55.722	34.216	21.047	(24.521)		541.165

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

\*\*) EBITDA = EBIT + amortyzacja



**Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

<b>Przychody</b>	<b>Rynek krajowy</b>	<b>Kraje Unii Europejskiej</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Razem</b>
Przychody z działalności kontynuowanej	19.887.231	572.098	17.136	20.476.465
Przychody z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>19.887.231</b>	<b>572.098</b>	<b>17.136</b>	<b>20.476.465</b>
Sprzedaż między obszarami	23.490.342			23.490.342
<b>Przychody obszaru</b>	<b>43.377.573</b>	<b>572.098</b>	<b>17.136</b>	<b>43.966.807</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące obszaru</b>	<b>Rynek krajowy</b>	<b>Kraje Unii Europejskiej</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Razem</b>
Aktywa obszaru	45.562.361	2.704	-	45.565.065
Aktywa nieprzypisane	4.486.683	13.726	-	4.500.409
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1.408.465	-	-	1.408.465
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>51.457.509</b>	<b>16.430</b>	<b>-</b>	<b>51.473.939</b>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

<b>Przychody</b>	<b>Rynek krajowy</b>	<b>Kraje Unii Europejskiej</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Razem</b>
Przychody z działalności kontynuowanej	21.144.799	459.261	19.290	21.623.350
Przychody z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>21.144.799</b>	<b>459.261</b>	<b>19.290</b>	<b>21.623.350</b>
Sprzedaż między obszarami	23.886.615	-	-	23.886.615
<b>Przychody obszaru</b>	<b>45.031.414</b>	<b>459.261</b>	<b>19.290</b>	<b>45.509.965</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące obszaru</b>	<b>Rynek krajowy</b>	<b>Kraje Unii Europejskiej</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Razem</b>
Aktywa obszaru	43.324.654	6.295	-	43.330.949
Aktywa nieprzypisane	9.744.174	17.876	-	9.762.050
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1.354.799	-	-	1.354.799
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>54.423.627</b>	<b>24.171</b>	<b>-</b>	<b>54.447.798</b>

## 15. Przychody i koszty

### 15.1. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	19.758.510	19.760.013
<i>Podatek akcyzowy</i>	(451.932)	(568.496)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	19.306.578	19.191.517
Przychody ze sprzedaży usług	805.398	879.533
Przychody z wynajmu	30.276	19.953
Przychody z tytułu rekompensat KDT	334.213	1.532.347
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>20.476.465</b>	<b>21.623.350</b>

W ciągu okresu porównywalnego nastąpiła zmiana ustawy o podatku akcyzowym. Do marca 2009 roku płatnikiem podatku akcyzowego byli wytwórcy energii elektrycznej a według zmienionej ustawy płatnikiem są podmioty dostarczające energię elektryczną odbiorcom finalnym.

### 15.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
<b>Koszty w układzie rodzajowym</b>		
Amortyzacja	2.648.692	2.638.676
Zużycie materiałów i energii	3.755.518	3.689.128
Usługi obce	2.555.627	2.692.425
Podatki i opłaty	2.031.139	1.688.109
Koszty świadczeń pracowniczych	4.071.337	3.865.505
Pozostałe koszty rodzajowe	475.452	385.419
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>15.537.765</b>	<b>14.959.262</b>
Zmiana stanu produktów	(130.251)	(85.664)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(952.567)	(938.935)
Koszty sprzedaży	(1.527.718)	(1.368.079)
Koszty ogólnego zarządu	(950.702)	(914.109)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.095.013	2.074.994
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>14.071.540</b>	<b>13.727.469</b>

**15.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12.311	20.140
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	23.021	32.281
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	17.537	52.364
Rozwiązanie rezerw bilansowych	356.931	71.311
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	158.257	47.583
Dotacje	10.116	9.506
Zwrot podatków	11.024	5.700
Zwrot kosztów postępowania sądowego	2.272	2.442
Umorzone zobowiązania	407	1.279
Środki otrzymane nieodpłatnie	1.828	2.122
Przychody refakturowane	15	236
Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej	-	131.392
Nadwyżki / ujawnienia aktywów	15.687	-
Zysk ze zbycia spółek zależnych	27.858	-
Pozostałe	29.139	46.212
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>666.403</b>	<b>422.568</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	58.840	84.971
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	4.461	7.044
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8.508	9.415
Utworzenie rezerw bilansowych	121.432	438.872
Przekazane darowizny	6.367	5.272
Odszkodowania	7.995	5.213
Koszty postępowania spornego	5.877	6.531
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	108.331	33.098
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	54.931	53.330
Umorzenie należności	3.009	9.419
Koszty działalności socjalnej	6.528	7.114
Rekompensaty z tytułu nieotrzymanych akcji	8.336	-
Pozostałe	12.960	31.253
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>407.575</b>	<b>691.532</b>

**15.4. Przychody i koszty finansowe**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
<b>Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>400.908</b>	<b>344.384</b>
Dywidendy	8.437	12.497
Odsetki	305.726	163.046
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	31.195	33.088
Zysk ze zbycia inwestycji	3.649	65.299
Różnice kursowe	51.901	70.454
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>21.207</b>	<b>27.881</b>
Korekta dyskonta	74	4.742
Odsetki od należności budżetowych	4.363	12.699
Rozwiązanie rezerw bilansowych	12.777	884
Pozostałe	3.993	9.556
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>422.115</b>	<b>372.265</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
<b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>329.409</b>	<b>391.749</b>
Odsetki	189.620	285.136
Aktualizacja wartości	3.772	32.090
Odpis aktualizujący	52.511	15.301
Strata ze zbycia inwestycji	186	350
Różnice kursowe	83.320	58.872
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>228.808</b>	<b>188.868</b>
Koszty odsetkowe (efekt zwijania dyskonta)	169.308	155.106
Odsetki od zobowiązań budżetowych	2.457	5.759
Utworzenie rezerw bilansowych	13.910	-
Pozostałe	43.133	28.003
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>558.217</b>	<b>580.617</b>

**15.5. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące w rachunku zysków i strat**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>2.573.588</b>	<b>2.554.949</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2.525.246	2.503.424
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	4.730	7.244
Amortyzacja wartości niematerialnych	43.483	43.257
Pozostałe	129	1.024
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>15.203</b>	<b>17.589</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12.655	14.631
Amortyzacja wartości niematerialnych	2.548	2.958
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>55.598</b>	<b>60.163</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	45.814	52.039
Amortyzacja wartości niematerialnych	9.238	7.826
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	303	32
Pozostałe	243	266
<b>Pozycje ujęte w zmianie stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>1.930</b>	<b>3.345</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki</b>	<b>2.373</b>	<b>2.630</b>

**16. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
Wynagrodzenia	3.036.584	2.848.806
Koszty ubezpieczeń społecznych	535.364	500.117
Koszty świadczeń emerytalnych	9.553	14.634
Nagrody jubileuszowe, deputaty	75.214	60.620
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	47.078	39.408
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	367.544	401.920
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>4.071.337</b>	<b>3.865.505</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3.116.160	3.008.658
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	233.584	236.158
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	565.127	567.505
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	143.753	120.331
Zmiana stanu produktów	12.713	(67.147)

## 17. Podatek dochodowy

### 17.1. Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	718.742	726.934
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	712.520	716.916
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	6.222	10.018
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(45.342)	314.377
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>673.400</b>	<b>1.041.311</b>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w działalności zaniechanej</b>	<b>5.434</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Odroczony podatek dochodowy od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	19	(9.685)



Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za lata zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>4.276.250</b>	<b>5.378.534</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>29.671</b>	<b>-</b>
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>4.305.921</b>	<b>5.378.534</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	818.125	1.021.921
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	6.222	10.018
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	77.415	94.526
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(103.908)	(87.788)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	(130.648)	-
Pozostałe	11.628	2.634
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 15,9% [2009: 19,4%]</b>	<b>678.834</b>	<b>1.041.311</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	673.400	1.041.311
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	5.434	-

Efektywna stawka podatkowa o wartości 15,9% wykazana w 2010 roku wynika głównie z rozwiązania odpisu aktualizującego wartość podatku odroczonego od rezerw na rekultywację wyrobisk końcowych w kopalniach węgla brunatnego (kwestia przedstawiona w notce 17.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

**17.2. Podatek odroczony w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**
**Elementy rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

	Skonsolidowany bilans	
	Na dzień 31 grudnia 2010	Na dzień 31 grudnia 2009
Ulgi inwestycyjne 1996-2000	921	922
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	1.520.852	1.556.111
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek, obligacji i należności	31.385	27.371
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	601	9.334
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	24.967	36.055
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	11.458	46.762
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	36.576	21.660
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	423.392	351.219
Pozostałe	207.349	62.884
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2.257.501</b>	<b>2.112.318</b>

**Elementy aktywa z tytułu podatku odroczonego**

	<b>Skonsolidowany bilans</b>	
	<b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	118.116	117.928
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	5.099	15.347
Rezerwy na świadczenia pracownicze	390.825	370.903
Rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych i rekultywacji składowisk popiołów	163.187	159.966
Naliczenie premii dla pracowników	21.046	19.369
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	41.841	40.728
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	20.455	14.630
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	25.094	23.261
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	18.259	29.861
Straty podatkowe	-	15.349
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	183.151	180.099
Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	61.320	82.835
Pozostałe rezerwy bilansowe	58.107	96.728
Pozostałe	242.859	129.769
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1.349.359</b>	<b>1.296.773</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywów	-	130.648
<b>Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1.349.359</b>	<b>1.166.125</b>
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek grupy kapitałowej podatek odroczonej Grupy prezentowany jest jako:		
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>286.621</b>	<b>412.353</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(1.194.763)</b>	<b>(1.358.546)</b>

Jak zostało opisane w notce nr 11 niniejszego sprawozdania finansowego w poprzednich okresach sprawozdawczych kopalnie węgla brunatnego wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PGE ujmowały odpisem aktualizującym aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z tworzeniem rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych, gdyż koszty te miały być ponoszone po okresie eksploatacji kopalń. W wyniku połączenia spółek wydobywczych z producentami energii w ramach koncernu PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. stało się prawdopodobne, iż przyszłe koszty rekultywacji stanowić będą korzyść podatkową. W związku z powyższym w bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa PGE rozwiązała odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 130 milionów złotych.

**18. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. wykazuje w bilansie aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie Ośrodek Wczasowo-Wypoczynkowy w Niedzicy oraz pakiety udziałów i akcje w spółkach nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PGE.

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2009</b>
<b>Aktywa</b>		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3.028	5.712
Udziały i akcje przeznaczone do zbycia	4.544	-
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7.572</b>	<b>5.712</b>
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa/ Zobowiązania netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7.572</b>	<b>5.712</b>

## 19. Działalność zaniechana

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca oraz kluczowe spółki zależne nie zaniechały żadnych istotnych obszarów swojej działalności. Tym niemniej, jak opisano w nocie 45.4 niniejszego sprawozdania finansowego, w Grupie PGE przeprowadzany jest Program „Non-core”, w ramach którego zbywane są aktywa nie związane ściśle z działalnością podstawową.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku jako działalność zaniechaną Grupa wykazała wyniki finansowe:

- jednostek zależnych, które zostały zbyte w ciągu okresu sprawozdawczego: PW Agtel Sp. z o.o., GKS Bełchatów S.S.A., TG BEWA Sp. z o.o. oraz Energo-Inwest Broker S.A.;
- jednostek zależnych, które na dzień 31 grudnia 2010 roku spełniają definicję grupy do zbycia w rozumieniu MSSF 5 *Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów Sp. z o.o. oraz Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o.;
- działalność związaną z handlem energią na Platformie Obrotu Energią Elektryczną („POEE”), która została sprzedana 10 grudnia 2010 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk ze zbycia spółek zależnych wyniósł 27.858 tysięcy złotych a zysk ze sprzedaży Platformy Obrotu Energią Elektryczną wyniósł 14.539 tysięcy złotych.

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

	Przychody	Koszty	Zysk brutto	Podatek dochodowy	Zysk netto
PW Agtel Sp. z o.o.	8.472	8.668	(196)	-	(196)
GKS Bełchatów S.S.A.	8.990	7.142	1.848	-	1.848
TG BEWA Sp. z o.o.	43.725	41.688	2.037	391	1.646
Energo-Inwest Broker S.A.	28.018	21.036	6.982	1.397	5.585
BH Dychów Sp. z o.o.	80.146	78.287	1.859	389	1.470
PP ENSPRO Sp. z o.o.	2.076	1.795	281	54	227
POEE	89.609	72.749	16.860	3.203	13.657
<b>RAZEM</b>	<b>261.036</b>	<b>231.365</b>	<b>29.671</b>	<b>5.434</b>	<b>24.237</b>

Udział akcjonariuszy jednostki dominującej w zysku netto przypisanym do działalności zaniechanej wyniósł w 2010 roku 17.165 tysięcy złotych.

W roku 2009 dane poszczególnych spółek prezentowały się następująco:

	Przychody	Koszty	Zysk brutto	Podatek dochodowy	Zysk netto
PW Agtel Sp. z o.o.	23.718	24.207	(489)	36	(525)
GKS Bełchatów S.S.A.	32.568	35.616	(3.048)	564	(3.612)
TG BEWA Sp. z o.o.	72.352	69.730	2.622	735	1.887
Energo-Inwest Broker S.A.	25.293	18.459	6.834	1.427	5.407
BH Dychów Sp. z o.o.	26.956	26.376	580	124	456
PP ENSPRO Sp. z o.o.	2.165	1.911	254	47	207
POEE	83.396	71.755	11.641	-	11.641
<b>RAZEM</b>	<b>266.448</b>	<b>248.054</b>	<b>18.394</b>	<b>2.933</b>	<b>15.461</b>

Udział akcjonariuszy jednostki dominującej w zysku netto przypisanym do działalności zaniechanej wyniósł w 2009 roku 10.397 tysięcy złotych.

Aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku dotyczą aktywów i zobowiązań spółek Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów Sp. z o.o. oraz Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o.

	<b>BH Dychów</b>	<b>PP ENSPRO</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa</b>	<b>34.084</b>	<b>1.633</b>	<b>35.717</b>
Wartości niematerialne	17	-	17
Rzeczowe aktywa trwałe	4.431	39	4.470
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	505	70	575
<b>Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną</b>	<b>4.953</b>	<b>109</b>	<b>5.062</b>
Zapasy	1.317	-	1.317
Należności z tytułu dostaw i usług	21.170	125	21.295
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	127	-	127
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2.845	46	2.891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.672	1.353	5.025
<b>Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną</b>	<b>29.131</b>	<b>1.524</b>	<b>30.655</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>27.790</b>	<b>425</b>	<b>28.215</b>
Rezerwy	580	264	844
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	107	-	107
Pozostałe zobowiązania	415	-	415
<b>Zobowiązanie długoterminowe związane z działalnością zaniechaną</b>	<b>1.102</b>	<b>264</b>	<b>1.366</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19.091	12	19.103
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	1	660
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5.272	43	5.315
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	550	-	550
Rezerwy	1.116	105	1.221
<b>Zobowiązanie krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną</b>	<b>26.688</b>	<b>161</b>	<b>26.849</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma aktywów powyższych spółek wynosiła 13.528 tysięcy złotych a suma ich zobowiązań wynosiła 7.437 tysięcy złotych.



## **20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Grupy.

Aktywa przypisane do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w Grupie Kapitałowej wynosiły na dzień 31 grudnia 2010 roku 180.772 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2009 roku 191.105 tysięcy złotych.

**21. Rzeczowe aktywa trwałe**

31 grudnia 2010 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>191.919</b>	<b>21.232.633</b>	<b>23.997.864</b>	<b>324.109</b>	<b>495.619</b>	<b>5.200.405</b>	<b>51.442.549</b>
Zakup bezpośredni	546	13.953	19.999	1.002	88.796	5.097.990	<b>5.222.286</b>
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	11.480	936.621	1.954.163	45.814	32.877	(2.980.955)	-
Zbycie	(1.552)	(42.688)	(27.682)	(6.522)	(29.824)	(248)	<b>(108.516)</b>
Przemieszczenia między grupami	(16.429)	(148)	17.656	(940)	(139)	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	19	6.666	(88)	-	(465)	-	<b>6.132</b>
Likwidacja	(2.005)	(56.386)	(495.884)	(1.728)	(5.840)	(245)	<b>(562.088)</b>
Transfer do działalności zaniechanej	-	(970)	(3.963)	-	(3.654)	-	<b>(8.587)</b>
Pozostałe zmiany wartości	848	(1.214)	(44.211)	3.520	(23.681)	41.267	<b>(23.471)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>184.826</b>	<b>22.088.467</b>	<b>25.417.854</b>	<b>365.255</b>	<b>553.689</b>	<b>7.358.214</b>	<b>55.968.305</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>15.998</b>	<b>4.474.661</b>	<b>7.546.991</b>	<b>136.577</b>	<b>308.313</b>	<b>14.345</b>	<b>12.496.885</b>
Amortyzacja za okres	3.390	981.658	1.524.019	33.534	45.646	-	<b>2.588.247</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	7.006	847	436	20	706	<b>9.015</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	(15.346)	(5.024)	-	-	(659)	<b>(21.029)</b>
Zbycie	(307)	(13.941)	(15.539)	(6.105)	(7.666)	-	<b>(43.558)</b>
Przemieszczenia między grupami	(2.949)	17	3.457	(436)	(89)	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	(2)	(99)	-	(455)	-	<b>(556)</b>
Likwidacja	(114)	(23.821)	(455.053)	(1.601)	(5.154)	-	<b>(485.743)</b>
Transfer do działalności zaniechanej	-	(348)	(2.135)	-	(2.272)	-	<b>(4.755)</b>
Pozostałe zmiany wartości	63	13.102	(14.680)	1.710	(12.577)	-	<b>(12.382)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>16.081</b>	<b>5.422.986</b>	<b>8.582.784</b>	<b>164.115</b>	<b>325.766</b>	<b>14.392</b>	<b>14.526.124</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>175.921</b>	<b>16.757.972</b>	<b>16.450.873</b>	<b>187.532</b>	<b>187.306</b>	<b>5.186.060</b>	<b>38.945.664</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>168.745</b>	<b>16.665.481</b>	<b>16.835.070</b>	<b>201.140</b>	<b>227.923</b>	<b>7.343.822</b>	<b>41.442.181</b>

31 grudnia 2009 roku	Grundy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>180.927</b>	<b>20.391.399</b>	<b>22.654.337</b>	<b>292.774</b>	<b>429.653</b>	<b>4.030.688</b>	<b>47.979.778</b>
Zakup bezpośredni	194	22.301	33.673	499	51.178	3.553.821	<b>3.661.666</b>
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	11.743	894.942	1.472.250	37.211	26.491	(2.442.637)	-
Zbycie	(1.119)	(11.473)	(30.658)	(5.110)	(35.252)	(261)	<b>(83.873)</b>
Przemieszczenia między grupami	(3.583)	909	1.443	4	1.227	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	(113)	12.010	394	-	(11)	-	<b>12.280</b>
Likwidacja	(146)	(73.794)	(149.409)	(886)	(3.510)	(3.733)	<b>(231.478)</b>
Pozostałe zmiany wartości	4.016	(3.661)	15.834	(383)	25.843	62.527	<b>104.176</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>191.919</b>	<b>21.232.633</b>	<b>23.997.864</b>	<b>324.109</b>	<b>495.619</b>	<b>5.200.405</b>	<b>51.442.549</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>10.768</b>	<b>3.592.017</b>	<b>6.190.632</b>	<b>109.217</b>	<b>247.154</b>	<b>18.421</b>	<b>10.168.209</b>
Amortyzacja za okres	3.214	960.951	1.535.242	31.233	45.466	-	<b>2.576.106</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	1.762	6.209	32	-	3.094	<b>11.097</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	(32.997)	(18.003)	-	-	(940)	<b>(51.940)</b>
Zbycie	(122)	(7.099)	(20.323)	(3.155)	(7.127)	-	<b>(37.826)</b>
Przemieszczenia między grupami	(879)	233	193	294	159	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	(3)	-	(102)	-	(9)	-	<b>(114)</b>
Likwidacja	-	(44.884)	(123.750)	(687)	(2.591)	-	<b>(171.912)</b>
Pozostałe zmiany wartości	3.020	4.678	(23.107)	(357)	25.261	(6.230)	<b>3.265</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>15.998</b>	<b>4.474.661</b>	<b>7.546.991</b>	<b>136.577</b>	<b>308.313</b>	<b>14.345</b>	<b>12.496.885</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>170.159</b>	<b>16.799.382</b>	<b>16.463.705</b>	<b>183.557</b>	<b>182.499</b>	<b>4.012.267</b>	<b>37.811.569</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>175.921</b>	<b>16.757.972</b>	<b>16.450.873</b>	<b>187.532</b>	<b>187.306</b>	<b>5.186.060</b>	<b>38.945.664</b>

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej ujęły w wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 44.402 tysięcy złotych (72.401 tysięcy złotych w ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku).

### **Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych spółek wytwórczych**

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych spółek wytwórczych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi ponad 25 miliardów złotych i stanowi około 49% stanu skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej PGE.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku nie nastąpiły istotne zmiany w otoczeniu rynkowym spółek wytwórczych działających w Polsce. Tym niemniej Grupa Kapitałowa PGE przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), obejmujących aktywa trwałe o charakterze wytwórczym, poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwanej na dzień 31 grudnia 2010 roku. Z uwagi na brak porównywalnych transakcji na polskim rynku wartość odzyskiwana aktywów została ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2011 - 2020.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych CGU to:

- Uznanie za jeden CGU odpowiednio (i) Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów oraz Elektrowni Bełchatów oraz (ii) Kopalni Węgla Brunatnego Turów oraz Elektrownia Turów z uwagi na powiązanie technologiczne i ekonomiczne pomiędzy tymi zakładami;
- Przyjęta ścieżka cen energii elektrycznej na lata 2011-2020 wyznaczona poprzez zbilansowanie popytu i podaży energii elektrycznej w kraju oraz uwzględniająca koszty wytworzenia energii w krajowych jednostkach wytwórczych analizowane pod kątem tzw. New Entry Cost oznaczającego koszt produkcji z nowych elektrowni.
- Limity emisji na lata 2008-2012 dla poszczególnych CGU zgodnie z Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień II. Na lata 2013 – 2020 założono proporcjonalną redukcję limitów emisji w stosunku do średniej rocznej ilości zweryfikowanych emisji za lata 2005 – 2007, od 70% w roku 2013 do 0% w roku 2020 i w latach kolejnych.
- Utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.
- Przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu w okresie projekcji przedziale 9,0%-10,4%.
- Otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej oraz przyjęte stopy dyskontowe.

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2010 wartość dochodowa testowanych rzeczowych aktywów trwałych okazała się wyższa od ich wartości bilansowej, w związku z czym nie wystąpiła konieczność dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości.

### **Szacunek wartości rzeczowych aktywów trwałych spółki dystrybucyjnej**

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych związanych z działalnością dystrybucyjną na dzień bilansowy wynosi około 13 miliardów złotych i stanowi prawie 26% sumy skonsolidowanych aktywów. Ich wartość odzyskiwalna zależy głównie od taryfy przyznanej przez Urząd Regulacji Energetyki („URE”). Przychód regulowany (taryfowy) przedsiębiorstw ustalany corocznie w projekcji finansowej zapewnia pokrycie uzasadnionych kosztów: operacyjnych, amortyzacji, podatków, zakupu energii na pokrycie różnicy bilansowej, kosztów przeniesionych oraz osiągnięcie zwrotu z kapitału zaangażowanego w działalność dystrybucyjną na uzasadnionym poziomie. Natomiast poziom zwrotu z zaangażowanego kapitału jak i amortyzacja uzależnione są od tzw. Wartości Regulacyjnej Aktywów.

Ostatnimi laty rynek dystrybucji energii elektrycznej w Polsce znajdował się w fazie znacznych przekształceń. Przedsiębiorstwa dystrybucyjne, w tym jednostki z Grupy PGE, prowadziły intensywne prace z Urzędem Regulacji Energetyki nad kwestią uznania wartości przeszacowanej aktywów jako podstawy dla określenia zwrotu z kapitału w taryfie. W roku 2009 zakończyły się prace zespołu powołanego przez Polskie Towarzystwo Przesyłu i Rozdziału Energii Elektrycznej („PTPiREE”) z udziałem przedstawicieli Prezesa URE, którego zadaniem było wypracowanie propozycji ujednolicenia zasad wyceny wartości majątku sieciowego dla potrzeb kalkulacji taryf dystrybucyjnych oraz określenie tzw. ścieżki dojścia do pełnego zwrotu z zaangażowanego kapitału w oparciu o wypracowane założenia.

W wyniku wyżej opisanych prac została określona Wartość Regulacyjna Aktywów zakładów dystrybucyjnych wchodzących w skład Grupy PGE. W kilku przypadkach wartość ta jest niższa od wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych odpowiednich jednostek. Tym niemniej przeprowadzone testy na utratę wartości wskazały, iż na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieje konieczność aktualizacji wartości bilansowej odpowiednich rzeczowych aktywów trwałych.

### **Rzeczowe aktywa trwałe pozostałych spółek w Grupie Kapitałowej**

W ciągu okresu sprawozdawczego odwrócono odpis aktualizujący część rzeczowych aktywów trwałych należących do PGE Zespołu Elektrowni Wodnych Dychów S.A. (obecnie wchodzący w skład PGE Energia Odnawialna S.A.) w wysokości 17.048 tysięcy złotych.

**22. Nieruchomości inwestycyjne**

	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	<b>25.431</b>	<b>26.612</b>
Zwiększenia stanu	538	152
Amortyzacja	(835)	(1.307)
Zmniejszenia stanu	(175)	(26)
<b>Bilans zamknięcia na dzień</b>	<b>24.959</b>	<b>25.431</b>

Nieruchomości inwestycyjne w spółkach Grupy Kapitałowej PGE obejmują głównie budynki znajdujące się na terenie danej spółki, wynajmowane podmiotom trzecim w całości lub w części.

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne według kosztu nabycia pomniejszonego o umorzenie. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych nie jest znacząco wyższa od ich wyceny bilansowej z punktu widzenia istotności skonsolidowanego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość.



**23. Wartości niematerialne**

31 grudnia 2010 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje i patenty		Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
			Razem	W tym oprogramowanie			
<b><u>Wartość początkowa</u></b>							
Saldo otwarcia	11.746	-	274.612	203.624	121.013	16.641	424.012
Zakup bezpośredni	2.285	9.952	8.891	8.891	30.079	49.539	100.746
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	-	32.757	18.549	7.926	(40.683)	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	(1.469)	(1.469)	(101)	-	(1.570)
Przemieszczenia między grupami	-	-	33.505	33.505	(33.505)	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	-	6.689	-	6.689
Likwidacja	-	-	(5.952)	(4.687)	(58)	-	(6.010)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	(1.817)	(1.996)	(5.837)	166	(7.488)
Saldo zamknięcia	14.031	9.952	340.527	256.417	126.206	25.663	516.379
<b><u>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</u></b>							
Saldo otwarcia	10.281	-	172.843	135.453	87.322	231	270.677
Amortyzacja za okres	1.532	-	47.413	31.418	6.323	-	55.268
Sprzedaż, zbycie	-	-	(952)	(952)	(9)	-	(961)
Przemieszczenia między grupami	-	-	18.892	18.892	(18.892)	-	-
Likwidacja	-	-	(5.734)	(4.677)	(84)	-	(5.818)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	(724)	1.021	(4.692)	-	(5.416)
Saldo zamknięcia	11.813	-	231.738	181.155	69.968	231	313.750
<b><u>Wartość netto</u></b>							
Saldo otwarcia	1.465	-	101.769	68.171	33.691	16.410	153.335
Saldo zamknięcia	2.218	9.952	108.789	75.262	56.238	25.432	202.629

Wykazana w powyższej tabeli wartość firmy dotyczy głównie transakcji zakupu spółek Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Zgierzu oraz Elektrowni Wiatrowej Resko sp. z o.o.

31 grudnia 2009 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje i patenty		Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
		Razem	W tym oprogramowanie			
<b>Wartość początkowa</b>						
Saldo otwarcia	11.377	233.535	175.662	113.748	16.290	374.950
Zakup bezpośredni	1.267	6.716	4.312	3.410	52.530	63.923
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	47.216	34.840	6.960	(54.176)	-
Sprzedaż, zbycie	(898)	(1.516)	(1.516)	(4.006)	-	(6.420)
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	98	-	98
Likwidacja	-	(10.363)	(9.881)	(325)	-	(10.688)
Pozostałe zmiany wartości	-	(976)	207	1.128	1.997	2.149
Saldo zamknięcia	11.746	274.612	203.624	121.013	16.641	424.012
<b>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</b>						
Saldo otwarcia	9.440	146.774	121.268	76.480	231	232.925
Amortyzacja za okres	1.604	38.066	26.289	14.372	-	54.042
Sprzedaż, zbycie	(763)	(1.322)	(1.322)	(3.952)	-	(6.037)
Likwidacja	-	(10.187)	(9.805)	(281)	-	(10.468)
Pozostałe zmiany wartości	-	(488)	(977)	703	-	215
Saldo zamknięcia	10.281	172.843	135.453	87.322	231	270.677
<b>Wartość netto</b>						
Saldo otwarcia	1.937	86.761	54.394	37.268	16.059	142.025
Saldo zamknięcia	1.465	101.769	68.171	33.691	16.410	153.335

## 24. Leasing

### 24.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Przyszłe zobowiązania na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
W okresie do 1 roku	100	569
W okresie od 1 do 5 lat	104	225
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>204</b>	<b>794</b>

Dodatkowo spółki Grupy Kapitałowej ponoszą koszty opłat rocznych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku wyniosła około 11.735 tysięcy złotych.

### 24.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Przyszłe należności na dzień		Przychód ujęty w roku	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	2010	2009
W okresie do 1 roku	374	364	60	45
W okresie od 1 do 5 lat	1.602	1.544	257	195
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>1.976</b>	<b>1.908</b>	<b>317</b>	<b>240</b>

Spółki z Grupy PGE posiadają umowy z PSE-Operator S.A. o świadczenie usług interwencyjnych polegającej na dysponowaniu oraz wykorzystywaniu jednostek wytwórczych przez operatora systemu do interwencyjnego równoważenia bilansu mocy czynnej i biernej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE) w celu zapewnienia bieżącego bezpieczeństwa pracy. Umowy te, pomimo że nie posiadają formy prawnej leasingu, przekazują prawo do użytkowania składników aktywów w zamian za serię płatności.

### **24.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	4.462	3.870	1.126	1.014
W okresie od 1 do 5 lat	7.099	6.495	740	656
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>11.561</b>	<b>10.365</b>	<b>1.866</b>	<b>1.670</b>
Minus koszty finansowe	(1.196)	-	(196)	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>10.365</b>	<b>10.365</b>	<b>1.670</b>	<b>1.670</b>
Krótkoterminowe	3.870	3.870	1.014	1.014
Długoterminowe	6.495	6.495	656	656

### **24.4 Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu**

	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	741	613	358	340
W okresie od 1 do 5 lat	945	843	699	602
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>1.686</b>	<b>1.456</b>	<b>1.057</b>	<b>942</b>
Minus koszty finansowe	(230)	-	(115)	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>1.456</b>	<b>1.456</b>	<b>942</b>	<b>942</b>
Krótkoterminowe	613	613	340	340
Długoterminowe	843	843	602	602

## 25. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	Polkomtel*	PEC Bogatynia*	Atex*	Swe-Pol Link*	RAZEM
Udział w głosach jednostki stowarzyszonej	21,85%	34,93%	43,83%	49,00%	
	Usługi telekomunikacyjne	Przesył, dystrybucja oraz obrót ciepłem	Systemy sterowania i monitoringu	Przesył energii elektrycznej	
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>					
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:					
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	299.128	2.026	10.322	17.835	329.311
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1.441.426	8.560	5.044	275.061	1.730.091
Zobowiązania krótkoterminowe	(507.279)	(779)	(1.271)	(34.057)	(543.386)
Zobowiązania długoterminowe	(413.538)	(66)	(308)	(237.463)	(651.375)
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>819.737</b>	<b>9.741</b>	<b>13.787</b>	<b>21.376</b>	<b>864.641</b>
Wartość firmy	529.803	-	-	14.021	543.824
<b>Udziały w jednostkach stowarzyszonych w bilansie</b>	<b>1.349.540</b>	<b>9.741</b>	<b>13.787</b>	<b>35.397</b>	<b>1.408.465</b>
<b>Okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</b>					
Udział w przychodach jednostki stowarzyszonej	1.733.053	5.492	8.120	50.792	1.797.457
<b>Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej:</b>	<b>223.889</b>	<b>176</b>	<b>1.048</b>	<b>1.906</b>	<b>227.019</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>					
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:					
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	293.885	1.410	9.444	11.501	316.240
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1.543.872	8.865	5.344	275.121	1.833.202
Zobowiązania krótkoterminowe	(898.618)	(673)	(1.114)	(29.266)	(929.671)
Zobowiązania długoterminowe	(211.915)	(38)	(270)	(239.796)	(452.019)
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>727.224</b>	<b>9.564</b>	<b>13.404</b>	<b>17.560</b>	<b>767.752</b>
Wartość firmy	529.803	-	-	57.244	587.047
<b>Udziały w jednostkach stowarzyszonych w bilansie</b>	<b>1 257.027</b>	<b>9.564</b>	<b>13.404</b>	<b>74.804</b>	<b>1.354.799</b>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</b>					
Udział w przychodach jednostki stowarzyszonej	1.770.804	4.894	7.367	42.967	1.826.032
<b>Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej:</b>	<b>241.931</b>	<b>(181)</b>	<b>920</b>	<b>(513)</b>	<b>242.157</b>

\* dane wstępne przed badaniem biegłego rewidenta

**Wartość firmy SwePol Link 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według MSSF część udzielonych przedpłat jest ujmowana jako koszt nabycia udziałów w spółce stowarzyszonej a pozostała część jest prezentowana jako pożyczka. Zwiększony koszt nabycia udziałów w SwePol Link AB wynikający z rozliczania przedpłat został ujęty jako wartość firmy i na dzień 1 stycznia 2010 roku wynosił 57.244 tysięcy złotych.

Przedpłaty były rozliczane w ramach realizacji powyższej umowy, która wygasła w sierpniu 2010 roku. W ciągu okresu sprawozdawczego w Spółce trwały prace mające na celu uregulowanie kwestii realizacji przedpłat pozostałych po wygaśnięciu umowy z VAB. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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. Tym niemniej ponieważ wartość aktywów związanych z VAB w sprawozdaniu MSSF jest wyższa niż ich wartość nominalna w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa PGE utworzyła odpis aktualizujący wartość firmy SwePol Link AB w wysokości 43.223 tysięcy złotych.

**Planowana sprzedaż Polkomtel S.A.**

Ponadto, jak opisano szczegółowo w nocie nr 45.7 niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu przygotowań do sprzedaży akcji Polkomtel S.A. Ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego warunki wymienione w MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, nie były spełnione, udziały w tej spółce prezentowane są zgodnie z MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

**26. Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

W ciągu okresów obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku Grupa nie uczestniczyła w istotnych wspólnych przedsięwzięciach.



**27. Zapasy**

	31 grudnia 2010			31 grudnia 2009		
	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania
Materiały	790.493	(130.439)	660.054	1.022.653	(119.156)	903.497
Produkty gotowe	37.508	(19)	37.489	5.465	(25)	5.440
Półprodukty i produkcja w toku	42.863	-	42.863	58.416	-	58.416
Prawa pochodzenia energii	342.521	-	342.521	295.511	-	295.511
Towary	6.918	(718)	6.200	8.235	(767)	7.468
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	1.634	(212)	1.422	949	(116)	833
<b>Ogółem</b>	<b>1.221.937</b>	<b>(131.388)</b>	<b>1.090.549</b>	<b>1.391.229</b>	<b>(120.064)</b>	<b>1.271.165</b>

<b>Odpis aktualizujący zapasy na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>(120.064)</b>
-----------------------------------------------------------------	------------------

Utworzenie odpisów aktualizujących	(26.848)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3.768
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	11.738
Pozostałe	18

<b>Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>(131.388)</b>
-----------------------------------------------------------------	------------------

Utworzenie powyższych odpisów aktualizujących dotyczyło głównie zapasów części zamiennych i materiałów w związku z ich amortyzacją lub utratą przydatności dla poszczególnych jednostek. Odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczyło głównie zapasów części zamiennych lub materiałów w związku z ich zbyciem lub zagospodarowaniem powyżej uprzednio określonej wartości bilansowej.

## 28. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla

W dniu 14 listopada 2008 roku Rada Ministrów przyjęła Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 („KPRU II”) we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniem do emisji rozdziałający limity poziomu emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) pomiędzy poszczególne instalacje uczestniczące w systemie handlu uprawnieniami do emisji. Przyjęte rozporządzenie oparte jest na projekcie rozporządzenia z dnia 12 lutego 2008 roku po uwzględnieniu zmian z dnia 16 maja 2008 roku. Zgodnie z postanowieniami Komisji Europejskiej polskie przedsiębiorstwa w latach 2008-2012 będą mogły wyemitować około 1 043 miliona ton CO<sub>2</sub>. Rocznie będzie to około 209 milionów ton.

W poniższej tabeli zaprezentowano limity emisji CO<sub>2</sub> przyznane poszczególnym spółkom Grupy Kapitałowej na okres 5 lat, przewidywaną w tym okresie emisję CO<sub>2</sub> oraz ekspozycję poszczególnych jednostek po uwzględnieniu faktycznej emisji w latach 2008-2010, na podstawie przyjętej metody alokowania limitów do emisji.

<b>Spółka</b>	<b>Limit na lata 2008-2012 (łącznie na 5 lat) w tys. ton CO<sub>2</sub> po pomniejszeniu o sprzedaż</b>	<b>Plan emisji na lata 2008-2012, z uwzględnieniem faktycznego wykonania</b>	<b>Planowany (niedobór) / nadwyżka w okresie 2008 – 2012</b>	<b>Niedobór na dzień 31 grudnia 2010 po uwzględnieniu umorzenia do dnia bilansowego</b>
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	232.742	251.745	(19.003)	(5.481)
PGE Elektrownia Opole S.A.	31.417	35.245	(3.828)	(1.059)
<b>RAZEM</b>	<b>264.159</b>	<b>286.990</b>	<b>(22.831)</b>	<b>(6.540)</b>

Zasady alokacji limitów emisji na poszczególne lata okresu rozliczania zostały opisane w nocie nr 13.25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Podstawą rezerwy jest niedobór uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w danym okresie, ustalany na podstawie faktycznej i planowanej w okresie rozliczeniowym emisji CO<sub>2</sub>. Kwota rezerwy na dany dzień bilansowy jest liczona narastająco od początku okresu rozliczeniowego do dnia bilansowego, przy uwzględnienia faktycznej emisji CO<sub>2</sub> w tym okresie.

Wartość rezerwy na dzień bilansowy jest ustalana na podstawie cen w zawartych kontraktach na pokrycie niedoborów uprawnień do emisji a pozostały niedobór na podstawie średnioważonej, giełdowej ceny kontraktów SPOT na dzień bilansowy.

Rezerwa obliczona na dzień 31 grudnia 2010 roku, po uwzględnieniu dokonanych do dnia 31 grudnia 2010 roku umorzeń uprawnień do emisji, wynosi dla Grupy PGE łącznie 322.734 tysiące złotych i została przedstawiona w nocie nr 35 niniejszego sprawozdania finansowego.

## 29. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

### Pozostałe aktywa długoterminowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	217.790	427.529
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	46.642	57.558
<b>Pozostałe aktywa ogółem</b>	<b>264.432</b>	<b>485.087</b>

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe obejmują przede wszystkim nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej PGE wykazywane jest na podobnych zasadach jak leasing operacyjny.

### Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<b>Koszty rozliczane w czasie</b>		
Podatek od czynności cywilno prawnych	76.784	1
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	20.339	19.488
Usługi informatyczne	3.634	3.176
Zakupione prawo wieczystego użytkowanie gruntów		
Rozliczenie w czasie podatku od nieruchomości	488	233
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	37.989	10.154
<b>Inne aktywa krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu naliczonego VAT	75.096	192.934
Należności z tytułu akcyzy	16.727	17.802
Pozostałe należności z tytułu podatków	131	1.712
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> przeznaczone na potrzeby własne	168.810	116.661
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20.743	15.385
Przedpłaty na dostawy	271	3.998
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	24.797	9.603
<b>Pozostałe aktywa ogółem</b>	<b>445.809</b>	<b>391.147</b>

Podatek od czynności cywilno prawnych wykazywany w powyższej tabeli dotyczy realizowanych przez Grupę Kapitałową PGE procesów akwizycyjnych (patrz nota 45.6 niniejszego sprawozdania finansowego).

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 2.730.423 tysiące złotych (na 31 grudnia 2009 roku wynosi 7.712.823 tysiące złotych).

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

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2009</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	652.458	267.336
Lokaty typu overnight	749.139	493.813
Lokaty krótkoterminowe	1.328.826	6.951.674
<b>Razem</b>	<b>2.730.423</b>	<b>7.712.823</b>
<b>Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>2.736.859</b>	<b>7.705.934</b>
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	1.195.974	2.357.685

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazanym w bilansie a tym wykazanym w rachunku przepływów pieniężnych wynika głównie z odsetek naliczonych a nie otrzymanych na dzień bilansowy, różnic kursowych od środków pieniężnych oraz środków pieniężnych przypisanych działalności zaniechanej w wysokości 5.025 tysięcy złotych (patrz nota 19 do niniejszego sprawozdania finansowego).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą głównie Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego oraz Funduszu Rekultywacji Zakładu Górniczego. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania z tytułu tych Funduszy wynoszą 100.746 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 60.673 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Ponadto wśród środków pieniężnych wykazanych w powyższej tabeli uwzględniono również środki stanowiące zabezpieczenie rozliczeń PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z Izbą Rozliczeniową Giełdy Towarowej S.A. (szczegółowy opis w nocie 42.6 niniejszego sprawozdania finansowego).

### 31. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

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

#### 31.1. Kapitał podstawowy

Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	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
<b>Razem</b>			<b>1.730.090.000</b>	<b>17.300.900.000,00</b>	

Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	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.
<b>Razem</b>			<b>1.869.783.727</b>	<b>18.697.837.270,00</b>	

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

#### Zmiany w wysokości i strukturze kapitału podstawowego Spółki – rok 2009.

W dniu 3 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza. Na mocy uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 2 595 135 000,00 złotych (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda. Nowe akcje zostały zaoferowane polskim inwestorom indywidualnym oraz polskim i zagranicznym inwestorom instytucjonalnym w drodze oferty publicznej na terenie Polski w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) oraz ofert prywatnych poza granicami Polski. Akcje Serii B, które zostały wyemitowane na podstawie wyżej wymienionej uchwały, uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy 2009, tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku, na takich samych zasadach jak wszystkie pozostałe akcje Spółki.

W dniu 30 listopada 2009 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 2.595.135 tysięcy złotych.

**Zmiany w wysokości i strukturze kapitału podstawowego Spółki – rok 2010.**

W dniu 31 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy dokonał rejestracji połączenia PGE S.A. ze spółkami zależnymi PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz z PGE Energia S.A. Kwestia połączenia została opisana w nocie nr 9 dodatkowych informacji objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na PGE S.A. w zamian za akcje połączeniowe, które zostały wyemitowane przez Spółkę na potrzeby połączenia i wydane akcjonariuszom spółek przejmowanych. W rezultacie akcjonariusze spółek przejmowanych w zamian za posiadane akcje PGE Energia S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka S.A. otrzymali akcje w podwyższonym kapitale zakładowym PGE S.A.

W wyniku połączenia podwyższono kapitał podstawowy Spółki z kwoty 17.300.900 tysięcy złotych do kwoty 18.697.837 tysięcy złotych, tj. o kwotę 1.396.937 tysięcy złotych, w drodze emisji 139.693.727 akcji, w tym 73.241.482 akcji na okaziciela serii C oraz 66.452.245 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Ponieważ połączenie nastąpiło ze spółkami zależnymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podwyższenie kapitału podstawowego ujęto drugostronnie z pozycjami zysków zatrzymanych oraz kapitałów własnych przypisanych udziałowcom niekontrolującym.

Połączenie ze spółką PGE Electra S.A. w dniu 31 grudnia 2010 roku nie miało wpływu na wysokość kapitału podstawowego Spółki.

**31.2. Akcje własne**

W wyniku procesu połączenia, o którym mowa w powyższej nodzie, PGE S.A. nabyła 22.898 akcji własnych za kwotę 579 tysięcy złotych. Akcje zostały nabyte, gdyż zastosowanie przyjętych parytetów wymiany powodowało, że akcjonariusze spółek przejmowanych powinni otrzymać ułamkowe części akcji. Z uwagi na fakt, iż jest to niemożliwe, podczas przyznawania akcji Spółki zastosowano zaokrąglenia w dół w zakresie liczby akcji należnych akcjonariuszom spółek przejmowanych. Część ułamkowa akcji należnej akcjonariuszowi została wypłacona w formie dopłat gotówkowych (1 akcja = 25,29 złotych). W wyniku takiej konstrukcji pozostały akcje nie objęte przez akcjonariuszy spółek przejmowanych, które nabyła PGE S.A. za wynagrodzeniem równym kwocie dopłat. Nabycie nastąpiło w celu umorzenia. Umorzenie akcji własnych nastąpi na podstawie uchwały walnego zgromadzenia poprzez obniżenie kapitału podstawowego.

**31.3. Prawa akcjonariuszy****Uprawnienia Skarbu Państwa**

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

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

Ponadto na podstawie Statutu Spółki, Skarb Państwa posiada uprawnienie do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce na Walnym Zgromadzeniu lub poza Walnym Zgromadzeniem za pośrednictwem Zarządu, przy czym prawo to Skarb Państwa wykonuje niezależnie od prawa głosu przy wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Na podstawie art. 9 ustawy z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz



paliw gazowych (Dz.U. nr 65 z dnia 21 kwietnia 2010 roku, poz. 404), Minister Skarbu Państwa, do czasu, gdy Skarb Państwa bezpośrednio lub pośrednio pozostaje akcjonariuszem w Spółce, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia Spółki podstawowym z punktu widzenia prowadzonej przez nią działalności. Sprzeciw dotyczy wyłącznie czynności prawnej Spółki o istotnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego, jeżeli istnieje uzasadnione podejrzenie, że czynność taka narusza porządek publiczny lub bezpieczeństwo publiczne.

Sprzeciw obejmuje również uchwały walnego zgromadzenia dotyczące:

- rozwiązania Spółki,
- przeniesienia siedziby Spółki za granicę,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego

jeżeli istnieje uzasadnione podejrzenie, że uchwała taka narusza porządek publiczny lub bezpieczeństwo publiczne.

Zgodnie z nową Ustawą szczególne uprawnienia Skarbu Państwa dotyczą prawa wyrażania sprzeciwu wobec podjętej przez zarząd spółki uchwały lub innej dokonanej przez zarząd spółki czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikami tzw. infrastruktury krytycznej.

Sprzeciwem może być również objęta uchwała organu spółki dotycząca:

- rozwiązania spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia spółki, stanowiącego infrastrukturę krytyczną,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby spółki za granicę,

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej.

Nowa ustawa wprowadziła funkcję pełnomocnika ds. infrastruktury krytycznej. Pełnomocnik jest powoływany przez spółkę w porozumieniu z Ministrem Skarbu oraz dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie został powołany pełnomocnik ds. infrastruktury krytycznej.

### 31.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Zmiana struktury własnościowej kapitału podstawowego PGE S.A. w ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

#### Struktura własnościowa i procent posiadanych akcji

(w złotych)	Skarb Państwa		Pozostali Akcjonariusze*		Suma	
	wartość nominalna akcji	udział % w kapitale zakładowym	wartość nominalna akcji	udział % w kapitale zakładowym	wartość nominalna akcji	udział % w kapitale zakładowym
<b>Akcje na 1 stycznia 2010</b>	<b>14.705.765.000</b>	<b>85,00</b>	<b>2.595.135.000</b>	<b>15,00</b>	<b>17.300.900.000</b>	<b>100,00</b>
Emisja akcji w wyniku połączenia PGE S.A. z PGE GiE S.A. i PGE Energia S.A.	120.394.520	-	1.276.542.750	-	1.396.937.270	-
Zbycie w dniu 8 października 2010 186.978.000 akcji PGE S.A. należących do Skarbu Państwa	(1.869.780.000)	-	1.869.780.000	-	0,00	-
<b>Akcje na 31 grudnia 2010</b>	<b>12.956.379.520</b>	<b>69,29</b>	<b>5.741.457.750</b>	<b>30,71</b>	<b>18.697.837.270</b>	<b>100,00</b>

\* Wartość nominalna akcji przynależna pozostałym akcjonariuszom obejmuje również akcje własne jednostki dominującej.

Udział w kapitale zakładowym poszczególnych właścicieli odpowiada udziałowi w głosach na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy.

Jak opisano w nocy 31.1 niniejszego sprawozdania finansowego 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., co skutkowało emisją nowych akcji. Ponadto w dniu 8 października 2010 roku Skarb Państwa dokonał zbycia 186.978.000 akcji Spółki stanowiących 9,99% kapitału zakładowego Spółki.

Połączenie ze spółką PGE Electra S.A. w dniu 31 grudnia 2010 roku nie miało wpływu na wysokość kapitału podstawowego Spółki.

### 31.5. Kapitał zapasowy

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej jest kapitałem zapasowym wykazywanym w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej.

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis.

W 2010 roku kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej PGE zwiększył się głównie w wyniku rozliczenia połączenia jednostki dominującej z jednostkami zależnymi, objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. W związku z powyższym zmiany kapitału zapasowego ujęto drugostronnie z pozycjami zysków zatrzymanych oraz kapitałów własnych przypisanych udziałowcom niekontrolującym.

### 31.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy przez jednostkę dominującą:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi przez jednostkę dominującą:		
- zyski zatrzymane spółek zależnych, przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	8.626.658	7.021.543
- różnice w wartości zysków zatrzymanych pomiędzy jednostkowym sprawozdaniem statutowym a sprawozdaniem MSSF jednostki dominującej	(58.442)	(43.993)
- wartość 8% statutowego zysku netto jednostki dominującej do podziału na kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	-	115.240
Zyski zatrzymane jednostki dominującej, podlegające podziałowi	3.040.898	1.327.058
<b>Łącznie zyski zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>11.609.114</b>	<b>8.419.848</b>

Jak opisano w nocy nr 8 niniejszego sprawozdania finansowego statutowe sprawozdania finansowe większości spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PGE są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych jednostka dominująca oraz jednostki zależne mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku połączenia jednostki dominującej ze spółkami zależnymi, kapitał zapasowy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. osiągnął wartość zakładaną w Kodeksie Spółek Handlowych.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej wynosiła 18.697.837 tysięcy złotych a wartość kapitału zapasowego wynosiła 6.727.592 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej wykazywana w statutowym sprawozdaniu finansowym według ustawy o rachunkowości wynosiła 17.300.900 tysięcy złotych a wartość kapitału zapasowego wynosiła 6.591.666 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

**31.7. Kapitały własne przypisane udziałom niekontrolującym**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
<b>Na początek okresu</b>	<b>7.681.428</b>	<b>7.365.921</b>
Udział w wyniku jednostek zależnych	612.967	966.511
Dywidendy uchwalone przez jednostki zależne	(673.996)	(119.359)
Zmiana zasad rachunkowości	7.465	-
Udział w zmianie wartości instrumentów finansowych	-	(10.172)
Zakup nowych spółek	7.648	-
Sprzedaż spółek zależnych	(13.786)	-
Przeniesienie udziałów niekontrolujących do kapitałów przynależnych akcjonariuszom jednostki dominującej	(3.376.706)	-
Zakup udziałów niekontrolujących przez Grupę Kapitałową	(3.646.201)	(521.473)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>598.819</b>	<b>7.681.428</b>

Zakup udziałów niekontrolujących w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2009 roku dotyczy transakcji zakupu udziałów w PGE Elektrowni Opole S.A., PGE Kopalni Węgla Brunatnego Turów S.A. oraz PGE Zespole Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.

Zakup udziałów niekontrolujących w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku dotyczy głównie zakupu przez Spółkę akcji jednostek PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGE Obrót S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A. Przeniesienie udziałów niekontrolujących do kapitałów przynależnych akcjonariuszom jednostki dominującej wynika z połączenia jednostki dominującej ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. a także z połączeń pozostałych spółek w ramach realizacji Programu Konsolidacja. Sposób ujęcia powyższych zdarzeń został przedstawiony w notce nr 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

## 32. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3.602.850	4.337.223
Zysk na działalności zaniechanej	24.237	-
<b>Zysk netto, przypisany:</b>	<b>3.627.087</b>	<b>4.337.223</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	3.014.120	3.370.712
- udziałowcom niekontrolującym	612.967	966.511
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję</b>	<b>3.014.120</b>	<b>3.370.712</b>
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	1.730.090.000	1.470.576.500
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego*	1.869.760.829	1.730.090.000
<b>Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję</b>	<b>1.776.646.943</b>	<b>1.513.947.249</b>

\* Akcje zwykłe na koniec okresu sprawozdawczego nie obejmują akcji własnych objętych przez jednostkę dominującą w celu umorzenia.

Jak opisano w nocie nr 31.1 w dniu 3 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza. Zgodnie z MSR 33.21 akcje zwykłe wyemitowane w zamian za środki pieniężne włącza się do wyliczenia zysku na akcję od momentu, gdy środki pieniężne stają się należne. W związku z powyższym dla obliczenia średnioważonej liczby wyemitowanych akcji Spółka ujęła nowe akcje począwszy od listopada 2009 roku.

Ponadto, jak również opisano w nocie 31.1, w dniu 31 sierpnia 2010 roku zarejestrowano połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. W wyniku połączenia jednostka dominująca wyemitowała akcje dla dotychczasowych akcjonariuszy spółek połączonych. Zgodnie z MSR 33.21 akcje wyemitowane w wyniku połączenia ujęto od momentu, w którym nastąpiło przeniesienie aktywów i zobowiązań spółek zależnych do PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Połączenie ze spółką PGE Electra S.A. w dniu 31 grudnia 2010 roku nie miało wpływu na wysokość kapitału podstawowego Spółki.

### 33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009</b>
<i>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych</i>		
Dywidenda z zysków zatrzymanych	1.335.330	527.829
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	414.017
Wpłata z zysku jednostki dominującej	-	198.142
<b>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie</b>	<b>1.335.330</b>	<b>1.139.988</b>
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	0,71**	0,78*

\* Jak opisano w nocy nr 31.1 we wrześniu 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitału podstawowego. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 listopada 2009 roku. W celu wyliczenia wartości dywidendy gotówkowej na jedną akcję przyjęto liczbę akcji z okresu uchwalenia dywidendy, czyli przed podniesieniem kapitału.

\*\* Jak opisano w nocy 9 oraz w nocy 31.1 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 niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako dywidendy wypłacone z kapitałów jednostki dominującej przedstawiono odpowiednie wielkości dotyczące połączonych spółek (porównaj opis w dalszej części niniejszej noty) 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.

Do debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podlegała regulacjom dotyczącym wpłaty z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, która wynosi 15% od wyniku brutto Spółki wykazywanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i pomniejszonego o bieżący podatek dochodowy od osób prawnych. Zgodnie z MSSF wpłata z zysku jest traktowana jako dywidenda wypłacana akcjonariuszowi i prezentowana w zestawieniu zmian w kapitale własnym. Od grudnia 2009 roku Spółka przestała być płatnikiem wpłaty z zysku.

#### Dywidenda w roku 2009

W dniu 30 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło z zysku roku 2008 kwotę 509.185 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy. Ponadto na wypłatę dywidendy przeznaczono niepodzielony wynik z lat ubiegłych w kwocie 18.644 tysięcy złotych oraz kapitały rezerwowe w kwocie 414.017 tysięcy złotych. Dywidenda określona uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 roku została wypłacona w dniu 31 sierpnia 2009 roku.

#### Dywidenda w roku 2010

W związku z połączeniem jednostki dominującej ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. dywidendy przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych obejmują również odpowiednie wielkości dotyczące tych spółek.

W 2010 roku Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy PGE S.A., PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A. dokonały podziału zysków osiągniętych za 2009 rok odpowiednio:

- Zysk netto PGE S.A. w wysokości 1.440.498 tysięcy złotych, przeznaczono na kapitał zapasowy - 125.629 tysięcy złotych i wypłatę dywidendy – 1.314.868 tysięcy złotych.
- Zysk netto PGE GiE S.A. w wysokości 221.367 tysięcy złotych, przeznaczono w całości na wypłatę dywidendy, z tym że kwota 111.006 tysięcy złotych wypłacona została w 2009 roku w formie dywidendy zaliczkowej.
- Zysk netto PGE Energia S.A. w wysokości 57.205 tysięcy złotych, przeznaczono na kapitał zapasowy – 4.577 tysięcy złotych i na wypłatę dywidendy – 52.628 tysięcy złotych, z tym że kwotę 26.574 tysięcy złotych wypłacono w 2009 roku w formie dywidendy zaliczkowej.



Poniższa tabela przedstawia specyfikację dywidend przekazanych akcjonariuszom po wyeliminowaniu dywidend przekazanych dla PGE S.A. przez spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A.

	<b>Dywidendy płacone dla:</b>		
	<b>Skarb Państwa</b>	<b>Pozostali Akcjonariusze</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Dywidendy płacone przez:</b>			
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	1.117.638	197.230	<b>1.314.868</b>
PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	1.759	14.795	<b>16.554</b>
PGE Energia S.A.	250	3.658	<b>3.908</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1.119.647</b>	<b>215.683</b>	<b>1.335.330</b>

Połączenie ze spółką PGE Electra S.A. w dniu 31 grudnia 2010 roku nie miało wpływu na wysokość dywidend wykazywanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ograniczenia w wypłacie dywidendy zostały opisane w nocie 31.6 dodatkowych informacji do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 34. Świadczenia pracownicze

#### Odprawy, ekwiwalent węglowy, opieka medyczna, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz inne świadczenia na rzecz emerytów i rencistów

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury lub renty kwoty odpraw emerytalnych lub rentowych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy. Ponadto byli pracownicy spółek Grupy Kapitałowej otrzymują świadczenia w postaci opieki medycznej, ekwiwalentu węglowego, odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i tym podobne. W związku z tym jednostki Grupy na podstawie wyceny dokonanej przez firmę aktuarialną tworzą odpowiednią rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z powyższych tytułów.

#### Taryfa Energetyczna

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

#### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz opieka medyczna

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

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

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Deputat węglowy	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>338.702</b>	<b>117.323</b>	<b>443.761</b>	<b>196.790</b>	<b>35.126</b>	<b>1.131.702</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	13.652	1.044	9.642	3.157	668	28.163
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(40.805)	325	(1.369)	(2.569)	(1.404)	(45.822)
Wypłacone świadczenia	(14.676)	(6.983)	(16.675)	(5.439)	(1.200)	(44.973)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	9.897	-	-	9.897
Korekta stopy dyskontowej	13.630	5.606	40.346	12.444	2.093	74.119
Koszty odsetek	19.631	6.861	31.910	11.488	2.071	71.961
Transfer do działalności zaniechanej	(88)	-	(143)	(19)	-	(250)
Pozostałe zmiany	2.262	-	8.829	1.073	(300)	11.864
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>332.308</b>	<b>124.176</b>	<b>526.198</b>	<b>216.925</b>	<b>37.054</b>	<b>1.236.661</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>55.407</b>	<b>8.168</b>	<b>22.559</b>	<b>9.970</b>	<b>1.715</b>	<b>97.819</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>276.901</b>	<b>116.008</b>	<b>503.639</b>	<b>206.955</b>	<b>35.339</b>	<b>1.138.842</b>

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Deputat węglowy	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Inne rezerwy na świadczenia	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>341.216</b>	<b>123.220</b>	<b>412.648</b>	<b>170.949</b>	<b>37.220</b>	<b>325</b>	<b>1.085.578</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	12.986	1.139	6.238	2.702	649	-	23.714
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	5.618	(1.161)	39.188	32.544	(17)	-	76.172
Wyplacone świadczenia	(17.844)	(6.813)	(14.717)	(6.059)	(1.244)	-	(46.677)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	9.867	-	-	-	9.867
Korekta stopy dyskontowej	(17.046)	(5.683)	(38.988)	(12.236)	(2.108)	-	(76.061)
Koszty odsetek	18.080	6.621	27.929	9.057	1.957	-	63.644
Pozostałe zmiany	(4.308)	-	1.596	(167)	(1.331)	(325)	(4.535)
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>338.702</b>	<b>117.323</b>	<b>443.761</b>	<b>196.790</b>	<b>35.126</b>	<b>-</b>	<b>1.131.702</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>48.539</b>	<b>7.976</b>	<b>21.421</b>	<b>9.199</b>	<b>1.771</b>	<b>-</b>	<b>88.906</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>290.163</b>	<b>109.347</b>	<b>422.340</b>	<b>187.591</b>	<b>33.355</b>	<b>-</b>	<b>1.042.796</b>

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Stopa dyskontowa (%)	5,5	6,0
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	2,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,27-8,78	0,24 - 9,27
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0-7,0	1,0 – 9,5
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	2,3-5,0	2,5 – 25,0
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,5-5,0	3,5 – 5,0

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium Grupa szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe, deputat węglowy, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych, opiekę medyczną oraz nagrody jubileuszowe (nota nr 35) byłby następujący:

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

**35. Rezerwy**
**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahe- ntów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Sprawy praco- wnicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b> <i>(dane przekształcone)</i>	<b>1.131.702</b>	<b>801.866</b>	<b>351.023</b>	<b>85.378</b>	<b>383.025</b>	<b>29.349</b>	<b>903.661</b>	<b>102.055</b>	<b>415.155</b>	<b>602.866</b>	<b>4.806.080</b>
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
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>1.236.661</b>	<b>781.541</b>	<b>350.293</b>	<b>91.529</b>	<b>322.734</b>	<b>18.932</b>	<b>930.166</b>	<b>95.441</b>	<b>563.336</b>	<b>350.302</b>	<b>4.740.935</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>97.819</b>	<b>92.297</b>	<b>350.293</b>	<b>61.238</b>	<b>269.781</b>	<b>3.614</b>	<b>4.057</b>	<b>17.744</b>	<b>563.336</b>	<b>208.461</b>	<b>1.668.640</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>1.138.842</b>	<b>689.244</b>	<b>-</b>	<b>30.291</b>	<b>52.953</b>	<b>15.318</b>	<b>926.109</b>	<b>77.697</b>	<b>-</b>	<b>141.841</b>	<b>3.072.295</b>

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

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

<i>(dane przekształcone)</i>	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahe- ntów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Sprawy praco- wnicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>1.085.578</b>	<b>825.453</b>	<b>285.285</b>	<b>99.613</b>	<b>391.271</b>	<b>27.619</b>	<b>983.768</b>	<b>73.183</b>	<b>367.744</b>	<b>229.409</b>	<b>4.368.923</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	23.714	38.438	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>62.152</b>
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	76.172	17.328	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>93.500</b>
Wyplacone świadczenia	(46.677)	(77.044)	(100)	-	-	-	-	-	-	-	<b>(123.821)</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia	9.867	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>9.867</b>
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	(76.061)	(29.898)	-	-	-	-	(147.811)	-	-	-	<b>(253.770)</b>
Koszty odsetek	63.644	42.064	-	-	-	-	48.734	3.865	-	1.650	<b>159.957</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	61.874	29.192	170.509	965	55.023	25.775	735.727	577.433	<b>1.656.498</b>
Rozwiązane	-	-	-	(34.016)	(10.405)	(286)	(30.730)	-	(1.145)	(128.749)	<b>(205.331)</b>
Wykorzystane	-	-	-	(9.446)	(168.350)	(329)	(5.323)	(768)	(687.171)	(95.170)	<b>(966.557)</b>
Pozostałe zmiany	(4.535)	(14.475)	3.964	35	-	1.380	-	-	-	18.293	<b>4.662</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>1.131.702</b>	<b>801.866</b>	<b>351.023</b>	<b>85.378</b>	<b>383.025</b>	<b>29.349</b>	<b>903.661</b>	<b>102.055</b>	<b>415.155</b>	<b>602.866</b>	<b>4.806.080</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>88.906</b>	<b>82.597</b>	<b>351.023</b>	<b>52.756</b>	<b>311.004</b>	<b>5.357</b>	<b>6.236</b>	<b>3.902</b>	<b>415.155</b>	<b>250.385</b>	<b>1.567.321</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>1.042.796</b>	<b>719.269</b>	<b>-</b>	<b>32.622</b>	<b>72.021</b>	<b>23.992</b>	<b>897.425</b>	<b>98.153</b>	<b>-</b>	<b>352.481</b>	<b>3.238.759</b>

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

Wartość rezerw wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuarium i została opisana w notce 34 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**35.2. Rezerwy na nagrody jubileuszowe**

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

**35.3. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów**

Wartość rezerw wykazywaną w tej pozycji dotyczy głównie sporu jednostki dominującej z Alpiq Holding AG. Kwestia została opisana w notce nr 38 niniejszego sprawozdania finansowego.

**35.4. 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 64 miliony złotych. Rezerwa tworzona jest na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym.

**Roszczenie Tajfun Real Sp. z o.o.**

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



### **35.5. 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.

### **35.6. 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 aktywówanych 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 95 milionów złotych.

### **35.7. 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 31 grudnia 2010 roku wynosi 563 miliony złotych.

### **35.8. 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 notce nr 40 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 31 grudnia 2010 roku rezerwa utworzona na poczet potencjalnych kar wynosi około 38 milionów złotych. Ostateczna wysokość ewentualnych kar będzie zależeć 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 31 grudnia 2010 roku wysokość rezerwy utworzonej na ten cel wynosiła około 68 milionów złotych.

**Rezerwa na niewykorzystane urlopy**

Grupa tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urlopami. Wysokość rezerwy na dzień bilansowy wynosi około 55 milionów złotych.

**36. Pozostałe zobowiązania niefinansowe**

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2009</b> <i>dane przekształcone</i>
Zobowiązania z tytułu dywidend	116.861	1.810
Podatek akcyzowy	93.336	81.737
Podatek VAT	182.335	314.392
Podatek od nieruchomości	8	4.094
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	226.147	207.868
Podatek dochodowy od osób fizycznych	70.124	64.249
Wpłaty z zysku	-	869
Opłaty za korzystanie ze środowiska	116.853	99.397
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	264.518	213.564
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	117.533	173.684
Inne	208.498	36.165
<b>Razem</b>	<b>1.396.213</b>	<b>1.197.829</b>

Pozycja „inne” w głównej mierze obejmuje otrzymane zaliczki na dostawy, wpłaty na Zakładowy fundusz Świadczeń Pracowniczych, Pracowniczy Program Emerytalny i Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

**37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe**

<b>Dotacje rządowe</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2009</b>
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	42.261	42.447
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	133.371	35.966
<b>Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:</b>	<b>175.632</b>	<b>78.413</b>
Długoterminowe	171.218	75.284
Krótkoterminowe	4.414	3.129

<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2009</b>
Nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	131.990	139.807
Dotacje otrzymane i opłaty przyłączeniowe	839.048	880.571
Przychody z dzierżawy	3.269	3.609
Pozostałe rozliczenia przychodów	62.771	31.309
<b>Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:</b>	<b>1.037.078</b>	<b>1.055.296</b>
Długoterminowe	941.335	1.017.522
Krótkoterminowe	95.743	37.774

Przedstawione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotacje rządowe przedstawiają głównie wartość umorzonych pożyczek, przyznanych przez fundusze środowiskowe. Część pożyczek z funduszy środowiskowych jest umarzana pod warunkiem ich wykorzystania na inwestycje mające związek z ochroną środowiska.

Ponadto w maju 2010 roku PGE Elektrownia Bełchatów S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) podpisała z Komisją Europejską umowę o dofinansowanie projektu demonstracyjnego pod nazwą „Budowa instalacji do wychwytywania, transportu i geologicznego składowania dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>)” na kwotę 180 milionów euro. Środki uzyskane przez Elektrownię Bełchatów na dofinansowanie projektu, zostaną przeznaczone na jeden z trzech kluczowych komponentów instalacji CCS („Carbon Capture and Storage”) - komponent wychwytywania CO<sub>2</sub>. Wysokość dotacji wykazywana w tabeli powyżej wynosi około 68 milionów złotych.

Na pozycję dotacje otrzymane w pozycji pozostałych rozliczeń międzyokresowych przychodów składają się głównie opłaty za przyłączenia do sieci energetycznych otrzymane przed dniem 1 lipca 2010 roku, które w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są traktowane jako dotacje do rzeczowych aktywów trwałych. Kwestia zmian zasad rachunkowości dotyczących opłat przyłączeniowych została opisana w notcie nr 13.34 niniejszego sprawozdania finansowego.

### **38. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe**

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>Stan na dzień 31 grudnia 2009</b>
Poręczenie spłaty kredytu	-	250
Poręczenie spłaty weksli	-	4.425
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	-	50
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone	-	25
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	8.598	11.556
Roszczenia z tytułu kary umownej	12.481	6.880
Odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości	-	7.099
Wykup nieruchomości	-	536
Inne zobowiązania warunkowe	180.338	85.097
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>201.417</b>	<b>115.918</b>

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

#### **38.1. Roszczenia z tytułu kary umownej**

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

#### **38.2. Inne zobowiązania warunkowe**

Pozycja innych zobowiązań warunkowych stanowi w głównej mierze (126 milionów złotych) wartość możliwego przyszłego zwrotu środków otrzymanych przez spółki Grupy PGE z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. 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.

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

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

W dniu 28 października 1997 roku PSE S.A. (obecnie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.) zawarła ze spółką Atel umowę na dostawę energii elektrycznej przez okres 16 lat, tj. od 1 stycznia 1998 roku do dnia 30 września 2014 roku („Umowa”). Umowa ta była wykonywana – w sposób w niej określony - przez obydwie strony do roku 2007, jednakże w związku ze zmianami prawa wspólnotowego pomiędzy stronami powstał spór prawny na tle zaprzestania prawidłowego wykonywania Umowy przez stronę polską.

W roku 2004, w związku z implementacją prawa Unii Europejskiej w zakresie wydzielenia niezależnego operatora systemu przesyłowego (tzw. unbundling), po wydzieleniu PSE-Operator S.A. od PGE S.A., musiała nastąpić zmiana w sposobie realizacji Umowy, gdyż przesyłu energii elektrycznej mogła dokonywać tylko firma PSE-Operator S.A. Dlatego 2 lipca 2004 roku Spółka oraz PSE-Operator S.A. zawarły umowę na udostępnianie zdolności przesyłowych dla realizacji kontraktów historycznych regulującą udostępnianie mocy przesyłowych dla Umowy. Rezerwacja mocy transgranicznych niezbędnych dla realizacji Umowy była dokonywana rocznie poza systemem aukcyjnym. Umowa realizowana była bez zakłóceń do końca 2007 roku. Pod koniec 2006 roku uległo zmianie prawo unijne w zakresie rezerwacji mocy przesyłu transgranicznego. W myśl tych zmian niezgodne z prawem stało się rezerwowanie jakichkolwiek mocy transgranicznych dla kontraktów historycznych z pominięciem zasad aukcyjnych. Powołując się na te zmiany PSE-Operator S.A. zgłosił siłę wyższą i zażądał od PGE rozwiązania umowy przesyłowej. W związku z tym PGE wystąpiła z podobnym pismem do Atel, oświadczając, że wystąpiły okoliczności siły wyższej, które uniemożliwiają realizację wieloletniego historycznego kontraktu eksportowego bez gwarancji rezerwacji odpowiedniej mocy transgranicznej i wzywając Atel do renegocjacji Umowy. Atel nie przyjął deklaracji PGE o sile wyższej i zażądał realizacji Umowy bez dostosowania go do nowych okoliczności prawnych, technicznych i ekonomicznych, oświadczając że w przeciwnym razie będzie zmuszony do żądania odszkodowania od PGE za brak dostaw.

Ostatecznie w roku 2009 Atel poinformował Spółkę o braku woli kontynuowania negocjacji.

Postępowanie arbitrażowe zostało wszczęte na podstawie wniosku o wszczęcie arbitrażu tzw. Request for Arbitration z dnia 1 marca 2009 roku. Pismo to zawierało wstępne określenie roszczeń Alpiq i zakresu postępowania.

W dniu 11 grudnia 2009 roku odbyła się w Wiedniu rozprawa organizacyjna, podczas której uzgodniono harmonogram całego postępowania do kwietnia 2011 roku. W ramach ustaleń w trakcie tego spotkania przyjęto, że Alpiq – w terminie do 1 marca 2010 roku – złoży właściwy pozew (*Statement of Claim*), w którym wyczerpująco przedstawi swoje roszczenia oraz dowody na ich poparcie, ze wskazaniem świadków i biegłych łącznie. Podobny rygor został nałożony na PGE w związku z obowiązkiem wniesienia odpowiedzi na pozew (*Statement of Defense*) do dnia 15 czerwca 2010 roku.

W pozwie właściwym z dnia 1 marca 2010 roku Alpiq żądał zapłaty przez PGE kwoty ponad 67 milionów euro za rzekomo poniesione szkody w okresie od 1 marca 2008 roku do 28 lutego 2009 roku. W dniu 4 października 2010 roku Alpiq wniósł replikę na odpowiedź na pozew (*Claimant's Reply to Respondent's Statement of Defense*). W replice Alpiq całkowicie przeformułował żądania pozwu wnosząc o zasądzenie na swoją rzecz od PGE łącznej kwoty prawie 150 milionów euro za okres od dnia 1 marca 2008 roku do końca obowiązywania Umowy. Alpiq dodał też zeznania trzech nowych świadków oraz załączył dwie opinie ekspertów (ekonomicznych i technicznych).

Na skutek zdecydowanego sprzeciwu pełnomocników PGE przeciwko tak znaczącemu rozszerzeniu powództwa Trybunał Arbitrażowy wydał zarządzenie proceduralne, na mocy którego przedłużył PGE S.A. termin do wniesienia kolejnego merytorycznego pisma procesowego do dnia 14 lutego 2011 roku. W założonym terminie PGE S.A. złożyła odpowiedź na replikę Alpiq („*Rejoinder*”). Do pisma procesowego zostały dodane zeznania świadków, dwie opinie ekspertów zagranicznych (ekonomicznych i technicznych) oraz jedna opinia eksperta z polski.

Ostateczna rozprawa ustna podsumowująca wyniki pisemnego postępowania, w trakcie której Trybunał Arbitrażowy dokona ustnego przesłuchania świadków oraz biegłych planowana jest na początek kwietnia 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 Sąd Arbitrażowy za zasadne. Na tak oszacowane roszczenie Spółka utworzyła rezerwę w wysokości ponad 88 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.

#### **PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - Roszczenie ŻEG Sp. z o.o.**

W dniu 17 maja 2006 roku Spółka wystąpiła do spółki Żarnowiecka Elektrownia Gazowa Sp. z o.o. („ŻEG Sp. z o.o.”) z pismem zawiadamiającym o niedotrzymaniu przez ŻEG Sp. z o.o. zobowiązań z umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej zawartej w dniu 30 grudnia 1998 roku. Zobowiązania te polegały między innymi na deklaracji wybudowania przez ŻEG Sp. z o.o. elektrowni gazowej w odpowiednim terminie oraz rozpoczęciu dostaw energii elektrycznej do Spółki. W dniu 14 maja 2003 r. spółka ŻEG Sp. z o.o. zawiadomiła PGE SA o naruszeniu przez nią umowy. Naruszenie to miało być następstwem przygotowanego na zlecenie Spółki opracowania dotyczącego restrukturyzacji kontraktów długoterminowych („KDT”), których stroną była Spółka. Zdaniem ŻEG Sp. z o.o. publikacja opracowania na temat restrukturyzacji KDT doprowadziła do odmowy udzielenia kredytu przez bank, który miał finansować budowę elektrowni gazowej wskazanej w umowie. Spółka nie uznała roszczeń ŻEG Sp. z o.o. W dniu 17 maja 2006 r. Spółka zawiadomiła ŻEG Sp. z o.o. o naruszeniu przez ŻEG Sp. z o.o. umowy polegającym na nieoddaniu do eksploatacji w terminie elektrowni gazowej opisanej w umowie. Wobec niedotrzymania terminów, Spółka wypowiedziała powyższą umowę oraz zażądała od ŻEG Sp. z o.o. zapłaty kary umownej w wysokości 15.520.000 USD (równowartość 47.553.280 złotych) oraz przeniesienia na Spółkę własności elektrowni będącej przedmiotem tej umowy. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować kwot potencjalnego zobowiązania. Dotychczas żadna ze stron nie podjęła kroków sądowych związanych ze sporem. Istnieją podstawy do twierdzenia, że roszczenia obu stron przedawniły się. Istnieje jednak nadal ryzyko sporu sądowego w tej sprawie. Spór taki toczyłby się w Warszawie lub w Wiedniu przed sądem polubownym, zgodnie z Regulaminem Arbitrażowym UNCITRAL..



**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.

**Bezumowne korzystanie z nieruchomości**

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa korzysta z bardzo dużej liczby nieruchomości, na których posadowione są urządzenia, budynki i budowle służące działalności przesyłowej. W stosunku do znacznej liczby nieruchomości istnieją wątpliwości co do prawidłowości tytułu uprawniającego do ich wykorzystywania. W przypadku nieruchomości, w stosunku do których spółki Grupy nie mają tytułu prawnego lub tytuł prawny jest wątpliwy, istnieje ryzyko roszczeń ze strony ich właścicieli, domniemanych właścicieli lub innych osób o wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z tych nieruchomości. Jak opisano w nocie nr 35.4 niniejszego skonsolidowanego 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**

Kwestie prawne związane z pozwami niektórych akcjonariuszy spółek łączących się w ramach realizacji Programu Konsolidacja zostały opisane w nocie nr 45.2.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

**38.4. 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 45.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**39. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień bilansowy Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 5.433.823 tysięcy złotych. Kwoty 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. Planowane nakłady pozostałe do poniesienia na tą inwestycję wynoszą 490 milionów złotych. Pozostałe istotne zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- nakładów na bloki 7-12 w Elektrowni Bełchatów w łącznej wysokości około 3.301 milionów złotych;
- modernizacji bloków nr 5 i nr 6 w Elektrowni Bełchatów na łączną kwotę około 310 milionów złotych;
- budowy instalacji odsiarczania spalin i budowy kotła na biomasę w Zespole Elektrowni Dolna Odra na łączną kwotę około 268 milionów złotych;
- zobowiązań inwestycyjnych PGE Dystrybucja S.A. w łącznej wysokości około 386 milionów złotych.



## **40. Rozliczenia podatkowe**

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

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.

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

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

### **40.1. Podatek akcyzowy**

Kwestia ewentualnego zwrotu podatku akcyzowego za lata 2006 – 2008 dla spółek wytwórczych została opisana w nocie nr 45.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów**

W terminie od dnia 2 czerwca 2008 roku do dnia 24 lipca 2008 roku w Elektrowni Turów była prowadzona kontrola urzędu celnego w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku akcyzowego za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Po zakończeniu kontroli spółka zgłosiła zastrzeżenia i poprosiła urząd o stosowne wyjaśnienia do tego protokołu (w zakresie ewentualnej nadpłaty). W toku dalszych działań spółka skorygowała „Oświadczenia o ilości i sposobie wykorzystania zwolnionej energii elektrycznej” (korekta dokumentów - bez wpływu na zmianę wartości podatku akcyzowego), natomiast z uwagi na brak jednoznacznego stanowiska urzędu celnego odnośnie potencjalnej nadpłaty, jednostka zwróciła się do Ministra Finansów z wnioskiem o udzielenie indywidualnej interpretacji. W związku z negatywną odpowiedzią spółka złożyła w dniu 11 lutego 2009 roku skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) we Wrocławiu. W dniu 13 lipca 2009 roku WSA z uwagi na błędne uzasadnienie prawne w wydanej interpretacji organu podatkowego uchylił skarżoną interpretację. W styczniu 2010 roku spółka otrzymała zmienioną interpretację Ministerstwa Finansów, w której jednakże ponownie uznano stanowisko spółki za nieprawidłowe. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Elektrownia Turów wystosowała w lutym 2010 roku wezwanie do usunięcia prawa. Organ nie znalazł podstaw do zmiany swojego stanowiska i wobec czego Elektrownia Turów złożyła ponowną skargę do WSA we Wrocławiu, który to po raz wtóry uchylił interpretację podatkową. Od wyroku WSA we Wrocławiu Minister Finansów wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) – do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwestia nie została rozstrzygnięta.

#### **40.2. 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 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 2 lutego 2010 roku sygn. II FSK 1292/08) wskazują, że urządzenia zlokalizowane w budynkach mogą stanowić budowle podlegające odrębnemu opodatkowaniu.

Niekorzystna w tym zakresie jest także nowelizacja prawa budowlanego, do którego w zakresie definicji przedmiotu opodatkowania odsyła ustawa o podatkach i opłatach lokalnych. Definicję budynku zmieniono ustawą z dnia 23 kwietnia 2009 roku o zmianie ustawy prawo budowlane oraz niektórych innych ustaw (w tym ustawy o podatkach i opłatach lokalnych). Według nowej definicji pojęcie budynku będzie obejmować instalacje i urządzenia techniczne służące do eksploatacji tego budynku. Nie można wykluczyć, iż zmiana powyższej definicji spowoduje rozszerzenie pojęcia budowli na instalacje i urządzenia techniczne zlokalizowane w budynkach, w tym w budynkach podmiotów wytwarzających energię elektryczną, które dotychczas traktowano jako część budynku. Według Ministerstwa Finansów zmiana definicji obiektu budowlanego stanowi jedynie doprecyzowanie przepisu i nie powinna wpływać na zakres opodatkowania poszczególnych obiektów budowlanych podatkiem od nieruchomości. Zmiana w prawie budowlanym może zatem oznaczać, że zakres opodatkowania zawsze był tak szeroko rozumiany lub prowadzić do wniosku, iż uległ on rozszerzeniu od chwili wejścia w życie nowelizacji. Na chwilę obecną wyżej wspomniana nowelizacja prawa budowlanego nie weszła w życie z uwagi na złożenie przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej wniosku do Trybunału Konstytucyjnego o zbadanie zgodności niektórych jej przepisów z Konstytucją.

Mając na uwadze powyższe zmiany prawne oraz toczące się spory na poziomie poszczególnych spółek Grupa wykazuje na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwy w odpowiedniej wysokości. Zgodnie z MSR 37.92 ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Grupa nie podaje dalszych szczegółów.

## 41. Informacja o podmiotach powiązanych

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

### 41.1. Jednostki stowarzyszone

Informacje na temat inwestycji w spółkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności zostały przedstawione w notce 25 niniejszego sprawozdania finansowego.

	<b>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</b>	<b>Zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>
<b>Rok 2010</b>	45.442	31.143	5.570	7.015
<b>Rok 2009</b>	36.941	21.687	5.281	2.879

### 41.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

	<b>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</b>	<b>Zakupy od podmiotów powiązanych</b>	<b>Należności handlowe od podmiotów powiązanych</b>	<b>w tym przeterminowane</b>	<b>Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</b>
<b>2010</b>	4.291.017	4.915.880	307.300	897	478.873	-
<b>2009</b>	4.709.255	5.581.066	423.245	43.179	523.156	444

(dane przekształcone)\*

\* Przekształcenie danych za rok 2009 wynika z uwzględnienia w powyższej notce dodatkowych spółek Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa PGE zakupuje paliwo produkcyjne.

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółki PSE-Operator S.A., elektrowni zawodowych, zakładów energetycznych oraz zakupu węgla od polskich kopalń.

**41.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej**

Kadra kierownicza obejmuje Zarządy oraz Rady Nadzorcze głównych spółek Grupy PGE, tj. spółek wchodzących w skład podstawowych linii biznesowych przedstawionych w nocie nr 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane przekształcone)</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	40.738	45.683
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	491	1.061
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1.236	831
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1.019	1.322
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
<b>Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej</b>	<b>43.484</b>	<b>48.897</b>

  

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane przekształcone)</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	3.725	3.844
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	648	767
Zarządy - jednostki zależne	32.147	35.219
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	6.964	9.067
<b>Razem</b>	<b>43.484</b>	<b>48.897</b>

\* Wartości podane dla Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej obejmują również wynagrodzenia organów spółek połączonych za odpowiednie okresy, czyli: PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A.

Ponadto wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych spółek działalności pozostałej w okresie sprawozdawczym wyniosły 21.476 tysięcy złotych a w okresie porównywalnym 19.044 tysiące złotych.

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniu Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawiono w nocie 1.6 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE.

**42. Instrumenty finansowe**
**42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych**

Kategorie i klasy aktywów finansowych:	Pozycja w bilansie	31 grudnia 2010		Wartość bilansowa		31 grudnia 2009		Wartość godziwa	
		Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	31 grudnia 2010 Razem	31 grudnia 2009 Razem
<b>1. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</b>									
(i) Nabyte obligacje, weksle, bony		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, razem:</b>		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Pożyczki i należności, w tym:</b>									
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	a)	-	2.094.506	<b>2.094.506</b>	-	2.059.119	<b>2.059.119</b>	<b>2.089.327</b>	<b>2.054.595</b>
(ii) Lokaty i depozyty		50	114	<b>164</b>	1.226	24.344	<b>25.570</b>	<b>164</b>	<b>25.570</b>
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe		406.938	795.936	<b>1.202.874</b>	387.738	962.891	<b>1.350.629</b>	<b>1.202.874</b>	<b>1.354.651</b>
▪ Nabyte obligacje, weksle, bony	b)	253.538	-	<b>253.538</b>	238.204	46.737	<b>284.941</b>	<b>253.538*</b>	<b>284.941*</b>
▪ Pożyczki udzielone	b)	141.863	32.540	<b>174.403</b>	144.391	25.885	<b>170.276</b>	<b>174.403</b>	<b>174.298</b>
▪ Pozostałe należności finansowe	b)	11.537	317.891	<b>329.428</b>	5.143	159.640	<b>164.783</b>	<b>329.428</b>	<b>164.783</b>
▪ Rekompensaty z tytułu KDT	b)	-	445.505	<b>445.505</b>	-	730.629	<b>730.629</b>	<b>445.505</b>	<b>730.629</b>
<b>Pożyczki i należności, razem:</b>		<b>406.988</b>	<b>2.890.556</b>	<b>3.297.544</b>	<b>388.964</b>	<b>3.046.354</b>	<b>3.435.318</b>	<b>3.292.365</b>	<b>3.434.816</b>
<b>3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</b>									
(i) Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach		90.622	119.000	<b>209.622</b>	193.534	688	<b>194.222</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>
(ii) Akcje notowane na aktywnych rynkach		1.953	-	<b>1.953</b>	1.854	-	<b>1.854</b>	<b>1.953</b>	<b>1.854</b>
(iii) Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		2.667	3.917	<b>6.584</b>	-	4.617	<b>4.617</b>	<b>6.584</b>	<b>4.617</b>
(iv) Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	8.007	<b>8.007</b>	2.823	679	<b>3.502</b>	<b>8.007</b>	<b>3.502</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:</b>		<b>95.242</b>	<b>130.924</b>	<b>226.166</b>	<b>198.211</b>	<b>5.984</b>	<b>204.195</b>	<b>16.544</b>	<b>9.973</b>

Kategorie i klasy aktywów finansowych:	Pozycja w bilansie	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
		31 grudnia 2010		31 grudnia 2009		31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
		Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Razem	Razem
<b>4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	2.730.423	<b>2.730.423</b>	-	7.712.823	<b>7.712.823</b>	<b>2.730.423</b>	<b>7.712.823</b>
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>									
Należności z tytułu leasingu	b)	843	613	<b>1.456</b>	602	340	<b>942</b>	<b>1.456</b>	<b>942</b>

\* Jak opisano w nocie 44.5.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego głównym składnikiem pozycji „nabyte obligacje, weksle, bony” stanowią obligacje wyemitowane przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. Obligacje są wyceniane według zamortyzowanego kosztu za pomocą efektywnej stopy procentowej. Biorąc pod uwagę fakt, iż obligacje te nie są kwotowane na aktywnym rynku i mają charakter obligacji zmiennoprocentowej, oraz z uwagi na brak dostępnych rynkowych informacji o aktualnej rynkowej marży kredytowej właściwej dla podobnych instrumentów finansowych, Spółka przyjęła założenie, iż wartość księgowa obligacji jest przybliżeniem oszacowania wartości godziwej na potrzeby ujawnienia zgodnie z MSSF 7. Spółka prowadzi obecnie prace dotyczące określenia wartości godziwej tego instrumentu finansowego.

- a) Część długoterminowa należności z tytułu dostaw i usług została zaprezentowana w bilansie w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe”. Część krótkoterminowa została zaprezentowana w bilansie w osobnej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług”.
- b) Prezentowane w bilansie w pozycji „Pożyczki i należności”.



Kategorie i klasy zobowiązań finansowych:	Pozycja w bilansie	Część długo- terminowa	31 grudnia 2010		Wartość bilansowa		31 grudnia 2009		Wartość godziwa	
			Część krótco- terminowa	Razem	Część długo- terminowa	Część krótco- terminowa	Razem	Razem	Razem	
<b>1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu:</b>										
(i) Instrumenty pochodne		-	41.165	<b>41.165</b>	-	37.701	<b>37.701</b>	<b>41.165</b>	<b>37.701</b>	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem:</b>		-	<b>41.165</b>	<b>41.165</b>	-	<b>37.701</b>	<b>37.701</b>	<b>41.165</b>	<b>37.701</b>	
<b>2. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>										
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	a)	1.804.429	914.956	<b>2.719.385</b>	4.056.270	855.018	<b>4.911.288</b>	<b>2.728.942</b>	<b>4.947.462</b>	
(ii) Wyemitowane obligacje	a)	-	-	-	-	114.911	<b>114.911</b>	-	<b>114.911</b>	
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-	986.301	<b>986.301</b>	-	1.082.582	<b>1.082.582</b>	<b>984.544</b>	<b>1.080.641</b>	
(v) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	b)	7.908	1.255.608	<b>1.263.516</b>	15.285	565.557	<b>580.842</b>	<b>1.263.516</b>	<b>580.842</b>	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:</b>		<b>1.812.337</b>	<b>3.156.865</b>	<b>4.969.202</b>	<b>4.071.555</b>	<b>2.618.068</b>	<b>6.689.623</b>	<b>4.977.002</b>	<b>6.723.856</b>	
<b>3. Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>										
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	b)	6.495	3.870	<b>10.365</b>	656	1.014	<b>1.670</b>	n/a	n/a	
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem:</b>		<b>6.495</b>	<b>3.870</b>	<b>10.365</b>	<b>656</b>	<b>1.014</b>	<b>1.670</b>	-	-	
a)	Prezentowane w bilansie w pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki”									
b)	Prezentowane w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”									

## 42.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Kategorie Instrumentów Finansowych ogółem
<b>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</b>						
Dywidendy	-	8.437	-	-	-	<b>8.437</b>
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	234.618	476	168	70.348	(189.504)	<b>116.106</b>
Różnice kursowe	23.803	(1)	-	(21.528)	(33.693)	<b>(31.419)</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	3	2.804	-	51.409	-	<b>54.216</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	-	(19.838)	-	(91.821)	(3.464)	<b>(115.123)</b>
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	16	3.376	(38)	109	-	<b>3.463</b>
<b>Ogółem zysk/ (strata)</b>	<b>258.440</b>	<b>(4.746)</b>	<b>130</b>	<b>8.517</b>	<b>(226.661)</b>	<b>(35.680)</b>
<b>Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</b>						
Dywidendy	-	12.497	-	-	-	<b>12.497</b>
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	84.319	6.387	-	46.253	(259.049)	<b>(122.090)</b>
Różnice kursowe	47.020	(32)	-	(29.130)	(6.276)	<b>11.582</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	25.018	1.868	2.202	36.280	1	<b>65.369</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	-	(5.082)	-	(97.264)	(30.016)	<b>(132.362)</b>
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	147	54.529	1.928	8.345	-	<b>64.949</b>
<b>Ogółem zysk/ (strata)</b>	<b>156.504</b>	<b>70.167</b>	<b>4.130</b>	<b>(35.516)</b>	<b>(295.340)</b>	<b>(100.055)</b>

W trakcie okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku, po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego, kwota 80 tysięcy złotych z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została ujęta w innych całkowitych dochodach.

### **42.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

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

#### **42.3.1 Instrumenty notowane na aktywnych rynkach (akcje, obligacje)**

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

#### **42.3.2 Instrumenty nienotowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej jest możliwe**

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

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

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

#### **42.3.3 Instrumenty nie notowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe**

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

Na dzień bilansowy główną pozycją prezentowaną w udziałach i akcjach w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach są akcje w AWSA Holand II, stanowiące 55% salda powyższej pozycji. W związku z rozpoczętym procesem sprzedaży akcji Grupa Kapitałowa PGE nie ujawnia wartości godziwej powyższego instrumentu finansowego.

#### **42.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych**

##### **42.4.1 Pożyczki i należności**

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług, których charakterystyka została przedstawiona w nocie 43.7.

##### **42.4.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

Główną pozycją akcji nienotowanych na aktywnych rynkach stanowią akcje spółki AWSA Holland II BV, o wartości 115.173 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku.

##### **42.4.3 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią obligacje, weksle i bony komercyjne. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie wykazywała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa wykazała transakcje zabezpieczające IRS – swap w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów. Transakcje te zostały zawarte w dniu 18 września 2003 roku z Citibank N.A. London Branch. Zabezpieczają one w wysokości składowych zmiennych (USD LIBOR 6m) oprocentowania kredytów inwestycyjnych 30, 40 i 80 mln USD z Nordic Investment Bank.

W transakcji tej bank-kontrahent płaci dla spółki odsetki oparte na stopie zmiennej, z kolei PGE Górnictwo i Energetyka Oddział Elektrownia Turów. płaci dla Citibanku odsetki oparte na stałej stopie. Nałożenie transakcji IRS na zabezpieczone kredyty z Nordic Investment Bank powoduje w końcowym efekcie zamianę oprocentowania zmiennego na stałe.

Zestawienie posiadanych instrumentów przedstawia tabela poniżej:

<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>	<b>Opis instrumentu zabezpieczającego</b>	<b>Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy</b>	<b>Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Transakcja IRS - zamiana stopy zmiennej USD LIBOR 6m na stałą (5,20%) w kredycie z NIB 40; płatności półrocznie, amortyzowane zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu	(4.990)	kredyt walutowy na kwotę 40 mln USD, oprocentowany 6 mies. LIBOR + 0,23% marży; płatności półroczne,
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Transakcja IRS - zamiana stopy zmiennej USD LIBOR 6m na stałą (5,2050%) w kredycie z NIB 30; płatności półrocznie, amortyzowane zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu	(6.060)	kredyt walutowy na kwotę 30 mln USD, oprocentowany 6 mies. LIBOR + 0,18% marży; płatności półroczne
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Transakcja IRS - zamiana stopy zmiennej USD LIBOR 6m na stałą (5,61%) w kredycie z NIB 80; płatności półrocznie, amortyzowane zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu	(30.115)	kredyt walutowy na kwotę 80 mln USD, oprocentowany 6 mies. LIBOR + 0,5% marży; płatności półroczne
<b>Razem</b>		<b>(41.165)</b>	

Ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń zmiany wartości godziwej powyższych instrumentów zabezpieczających ujmowane są w rachunku zysków i strat danego okresu sprawozdawczego.

Umowy wymienione w powyższych tabelach zostały zawarte we wrześniu 2003 roku i wygasają w latach 2015, 2016 oraz 2019. Ustalenie wartości godziwej instrumentów IRS odbywa się w oparciu o porównanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, tzw. "nóg swapowych". Wielkość przepływów pieniężnych wynikających z oprocentowania „nogi zmiennej” transakcji oraz wysokość dyskonta wyliczana jest na podstawie krzywej rynkowych stóp procentowych.

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku Grupa dokonała aktualizacji wartości godziwej transakcji IRS i ujęła w rachunku zysków i strat wycenę memoriałową w wysokości 3.464 tysięcy złotych. Dodatkowo w ciągu okresu Grupa poniosła koszt płatności swapowych w wysokości 18.607 tysięcy złotych. Z uwagi na długookresowy charakter zawartych transakcji oraz brak naruszenia przyznanego przez stronę transakcji limitu kredytowego jednostka nie podejmowała działań mających na celu zamknięcie ww. transakcji.

Dane przyjęte do wyceny wartości godziwej powyższych zabezpieczających instrumentów finansowych zaliczają się do Poziomu 2 według klasyfikacji wprowadzonej przez zaktualizowany w 2009 roku MSSF 7 par. 27A oraz 27B.

#### 42.4.4 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

##### 42.4.4.1 Oprocentowane kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy (w tys.)		Do 1 roku	Z tego o terminie spłaty przypadającym:				
		w walucie	w złotych		Od 1 do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	755.419	755.419	401.262	187.649	78.835	20.167	13.962	53.544
	Stała	832.821	832.821	425.960	406.861	-	-	-	-
<b>Razem PLN</b>		<b>1.588.240</b>	<b>1.588.240</b>	<b>827.222</b>	<b>594.510</b>	<b>78.835</b>	<b>20.167</b>	<b>13.962</b>	<b>53.544</b>
EURO	Zmienna	148.112	586.567	333	10.453	10.423	16.796	35.317	513.245
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem EURO</b>		<b>148.112</b>	<b>586.567</b>	<b>333</b>	<b>10.453</b>	<b>10.423</b>	<b>16.796</b>	<b>35.317</b>	<b>513.245</b>
USD	Zmienna	108.153	320.578	44.916	44.462	44.462	44.462	38.533	103.743
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>108.153</b>	<b>320.578</b>	<b>44.916</b>	<b>44.462</b>	<b>44.462</b>	<b>44.462</b>	<b>38.533</b>	<b>103.743</b>
CHF	Zmienna	70.799	224.000	42.485	42.120	42.120	42.120	34.683	20.472
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem CHF</b>		<b>70.799</b>	<b>224.000</b>	<b>42.485</b>	<b>42.120</b>	<b>42.120</b>	<b>42.120</b>	<b>34.683</b>	<b>20.472</b>
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>2.719.385</b>	<b>914.956</b>	<b>691.545</b>	<b>175.840</b>	<b>123.545</b>	<b>122.495</b>	<b>691.004</b>

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy (w tys.)		Do 1 roku	Z tego o terminie spłaty przypadającym:				Powyżej 5 lat
		w walucie	w złotych		Od 1 do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	
PLN	Zmienna	2.448.340	2.448.340	336.040	556.037	307.283	305.697	205.580	737.703
	Stała	1.259.234	1.259.234	427.073	832.161	-	-	-	-
<b>Razem PLN</b>		<b>3 707.574</b>	<b>3.707.574</b>	<b>763.113</b>	<b>1.388.198</b>	<b>307.283</b>	<b>305.697</b>	<b>205.580</b>	<b>737.703</b>
EURO	Zmienna	148.176	608.734	276	10.277	8.408	13.773	11.268	564.732
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem EURO</b>		<b>148.176</b>	<b>608.734</b>	<b>276</b>	<b>10.277</b>	<b>8.408</b>	<b>13.773</b>	<b>11.268</b>	<b>564.732</b>
USD	Zmienna	123.171	351.075	43.241	42.755	42.755	42.755	42.755	136.814
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>123.171</b>	<b>351.075</b>	<b>43.241</b>	<b>42.755</b>	<b>42.755</b>	<b>42.755</b>	<b>42.755</b>	<b>136.814</b>
CHF	Zmienna	84.180	232.851	37.334	36.824	36.824	36.824	36.824	48.221
	Stała	3.996	11.054	11.054	-	-	-	-	-
<b>Razem CHF</b>		<b>88.176</b>	<b>243.905</b>	<b>48.388</b>	<b>36.824</b>	<b>36.824</b>	<b>36.824</b>	<b>36.824</b>	<b>48.221</b>
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>4.911.288</b>	<b>855.018</b>	<b>1.478.054</b>	<b>395.270</b>	<b>399.049</b>	<b>296.427</b>	<b>1.487.470</b>



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 31 grudnia 2010 roku równej 832.161 tysięcy złotych. Powyższy kredyt inwestycyjny jest kredytem w złotych o stałym oprocentowaniu, którego ostateczna spłata przypada na dzień 31 grudnia 2012 roku.
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 588 MW – o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku równej 586.567 tysięcy złotych.

Kwestia finansowania inwestycji w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów . została również opisana w punkcie 42.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 1.195.974 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Grupie nie pozostają do dyspozycji inne limity kredytowe w ramach pozostałych kredytów. Terminy spłaty wykorzystanych przyznanych linii kredytowych w rachunkach bieżących przypadają do lipca 2013 roku.

#### **42.4.4.2 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**

Na dzień 31 grudnia 2010 Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Waluta Emisji	Stopa Referen-cyjna	Wartość emisji na dzień bilansowy (w tys. złotych)	Z tego o terminie przypadającym:					
			Do 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	114.911	114.911	-	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem PLN</b>		<b>114.911</b>	<b>114.911</b>	-	-	-	-	-

W 2010 roku w PGE S.A. obowiązywała umowa agencyjna podpisana 11 maja 2009 roku z ING Bankiem Śląskim S.A. dotycząca ustanowienia programu emisji obligacji kierowanych do spółek z Grupy PGE. Maksymalna kwota programu dla Grupy wynosi 5 miliardów złotych. W ramach programu PGE S.A. może emitować do spółek Grupy Kapitałowej obligacje kuponowe lub zerokuponowe.

Dodatkowo w dniu 9 listopada 2010 roku PGE S.A. zawarła dwie umowy, na mocy których został ustanowiony program emisji obligacji:

- Umowę Zobowiązującą do Nabycia Obligacji („Umowa Zobowiązująca”), której stronami oprócz Spółki są Bank Polska Kasa Opieki S.A., Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., Nordea Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A. (jako Wiodący Organizatorzy) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., Nordea Bank AB, Nordea Bank Polska S.A. oraz ING Bank N.V. (jako Gwaranci Programu) oraz ING Bank Śląski S.A. (jako Agent Emisji),
- Umowę Programu Emisji Obligacji („Umowa Programu”), której stronami oprócz Spółki są ING Bank Śląski S.A. (jako Agent, Agent Emisji, Agent Płatnik i Depozytariusz) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. i Nordea Bank Polska S.A. (jako Agenci, Sub-Agenci Płatnicy i Sub-Depozytariusze).

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 objęte są gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem Gwarantów Programu do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę w ramach Programu. Po przystąpieniu do Umowy Zobowiązującej dodatkowych gwarantów emisji (zdefiniowanych w Umowie Zobowiązującej) maksymalna łączna kwota gwarancji emisji nie przekroczy maksymalnej kwoty Programu tj. 10 miliardów złotych. Gwaranci Programu zobowiązani są do nabywania obligacji w okresie od dnia 15 listopada 2010 roku do dnia 31 października 2013 roku.

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

#### **42.5. Dotrzymanie postanowień umów kredytowych**

##### **PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów**

PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w 2006 roku podpisała umowy długoterminowego finansowania na łączną kwotę 879 milionów EUR z Bankami komercyjnymi oraz Europejskimi Instytucjami Multilateralnymi. W 2008 roku PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów otrzymała od Globalnego Agentą zawiadomienie o zarzucanym naruszeniu warunków umów finansowania. W trakcie 2008 i 2009 roku trwały pomiędzy spółką a kredytodawcami uzgodnienia odnośnie kluczowych warunków zniesienia naruszenia (negocjacje dotyczyły m.in. zmian do dokumentacji finansowania – w tym głównie mechanizmu ustalania cen sprzedaży energii elektrycznej, przedłużenia umowy z doradcą rynkowym banków oraz podniesienia marży oprocentowania i opłat za niewykorzystaną część kredytu).

W dniu 4 marca 2010 roku Globalny Agent Kredytu zawiadomił spółkę, iż w wyniku publikacji planu połączenia w ramach realizowanego Programu Konsolidacja (o którym mowa w nocie 45.2 niniejszego sprawozdania finansowego) wystąpiła tzw. Pierwsza Data Uruchomienia Mechanizmu zgodnie z Umową w Sprawie Ogólnych Warunków finansowania. W związku z powyższym Globalny Agent Kredytu domagał się spełnienia warunków umownych poprzez zapewnienie, że wszelkie wpływy otrzymywane przez spółkę z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i zdolności wytwórczych będą wpłacane na wskazany Rachunek Przychodów, z którego mogą być realizowane wydatki związane z działalnością spółki.

W dniu 12 marca 2010 roku Zarząd PGE GiEK S.A. Oddział Elektrowni Bełchatów podjął uchwałę o zamiarze wcześniejszej spłaty w kwietniu 2010 roku większości zadłużenia na finansowanie inwestycji. Spłata nastąpiła w dniu 12 kwietnia 2010 roku ze środków uzyskanych z emisji obligacji, objętych przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

#### **42.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

Jako zabezpieczenia spłaty pożyczek Grupa stosuje wiele instrumentów zabezpieczających oraz ich kombinacje. Do najczęstszych należą umowy przelewu wierzytelności, weksle oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Dodatkowo Grupa wykorzystuje pełnomocnictwa do rachunków bankowych i cesje wierzytelności.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa wykazywała także hipotekę na nowym Bloku 858 MW budowanym w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów i zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych na tym Bloku oraz umowę przewłaszczenia na zabezpieczenie bloku gazowo-parowego w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów.

Na dzień bilansowy aktywa o następującej wartości stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

	<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań na dzień</b>	
	<b>31 grudnia 2010</b>	<b>31 grudnia 2009</b>
Rzeczowe aktywa trwałe <sup>1)</sup>	5.112.145	3.688.228
Zapasy	8.220	23.220
Należności z tytułu dostaw i usług <sup>2)</sup>	318.752	446.926
Środki pieniężne	63.565	57.186
Inne aktywa	33.943	-
<b>Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych</b>	<b>5.536.625</b>	<b>4.215.560</b>
1)	W tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	
2)	W tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności	

Dodatkowo w 2010 roku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Elektrownia Opole S.A. zawarły z Izłą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. („IRGIT”) umowę przewłaszczenia, zabezpieczającą transakcję zakupu lub sprzedaży energii elektrycznej. Na mocy powyższej umowy spółki złożyły dyspozycję przelewu uprawnień do emisji w łącznej liczbie 16 762 780 ton EUA. Przedmiot przewłaszczenia zdeponowany jest w rejestrze prowadzonym przez Krajowego Administratora Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji (KASHUE).

Uprawnienia będące przedmiotem umowy przewłaszczeniowej zostały spółkom przyznane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień. Uprawnienia te w zdecydowanej większości zostaną wykorzystane przez spółki w celu wypełnienia obowiązku umorzenia odpowiedniej liczby uprawnień, w związku z emisją CO<sub>2</sub>. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości uprawnienia do emisji otrzymane nieodpłatnie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości równej zero. Tym niemniej rynkowa wartość przedmiotowych uprawnień wynosi na dzień 31 grudnia 2010 roku około 934 milionów złotych.

Ponadto jak opisano w nocie 30 niniejszego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zgodnie z regulaminem IRGIT jest zobowiązana do utrzymywania określonego stanu środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w Banku Ochrony Środowiska S.A. Wysokość depozytu zależy od wartości transakcji rozliczanych przez IRGIT w danym dniu oraz od wielkości i wartości otwartych pozycji na rynku terminowym energii elektrycznej. Stan środków pieniężnych utrzymywanych celem zabezpieczenia na powyższym rachunku na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 164.297 tysięcy złotych.

**42.7. Sytuacje/ zagadnienia dotyczące instrumentów finansowych nie występujące w Grupie**

W Grupie Kapitałowej w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- do dnia bilansowego, Grupa nie skorzystała z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (MSSF 7, par. 9, 10, 11),
- nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15), ani też Grupa nie przejmowała żadnych aktywów w ramach windykacji ustanowionych na jej rzecz przedmiotów zabezpieczenia (MSSF 7, par.38),
- Grupa nie wyemitowała żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Poza kwestiami opisanymi w nocie nr 42.13. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa nie naruszyła żadnych postanowień umów kredytowych (MSSF 7, par. 18),
- Grupa zarządza aktywami zgromadzonymi na rachunku funduszu likwidacji zakładów górniczych. Nie otrzymuje jednak z tytułu tego rodzaju działalności powierniczej żadnego wynagrodzenia (MSSF 7, par. 20.c.ii),
- Grupa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń,
- Nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie istotnie odbiegającej od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28).

### **43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Spółki należące do Grupy Kapitałowej PGE z tytułu prowadzonej działalności narażone są na następujące typy ryzyka finansowego:

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

Od momentu wniesienia spółek do PGE, Grupa zarządza ryzykiem finansowym w formie i zakresie takim, jak zaprezentowano w dalszej części poniższego punktu. Obecnie Grupa jest na etapie opracowywania grupowych procedur i polityk zarządzania ryzykiem finansowym. We wcześniejszym okresie funkcja zarządzania ryzykiem finansowym była realizowana na poziomie poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PGE.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w spółkach Grupy Kapitałowej PGE jest ograniczenie wahań poziomu przepływów pieniężnych i wyniku finansowego wynikających z ekspozycji spółek na ryzyko rynkowe. Zdefiniowany cel jest realizowany na poziomie Grupy Kapitałowej PGE lub na poziomie każdej spółki, o ile nie pozostaje to w sprzeczności z celem na poziomie Grupy.

Zarówno na poziomie Grupy Kapitałowej PGE jak i pojedynczych spółek realizacja celu odbywa się poprzez wykorzystanie mechanizmu naturalnego zabezpieczenia oraz przy wykorzystaniu zabezpieczających transakcji pochodnych w zakresie, w jakim jest to zgodne z wewnętrznymi regulacjami Grupy.

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej PGE nie zawiera transakcji pochodnych w celu innym niż zabezpieczenie zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko rynkowe. Tym samym w Grupie nie jest dozwolone zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które zwiększają ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe lub ryzyko towarowe w porównaniu z ich poziomem wynikającym ze zidentyfikowanych źródeł ekspozycji spółek na wymienione typy ryzyka rynkowego i mają na celu uzyskanie dodatkowych zysków ze zmiany poziomu czynników ryzyka.

Grupa Kapitałowa PGE stosuje aktywne podejście do zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym. Docelowe podejście do zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej PGE zakłada dokonywanie transferu ryzyka rynkowego generowanego przez Spółki Grupy PGE do podmiotu dominującego, tzn. PGE S.A. poprzez wykorzystanie transakcji wewnątrz Grupy. Transakcje wewnętrzne są zawierane na warunkach rynkowych. Aktywne podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym zakłada:

- Dostosowywanie poziomu zabezpieczenia (współczynnika zabezpieczonej ekspozycji w stosunku do całej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe) do oczekiwań Grupy w zakresie kształtowania się czynników ryzyka celem uzyskania korzyści wynikających z oczekiwanych zmian czynników ryzyka;
- Wspieranie realizacji założeń budżetowych Grupy, realizacji programów inwestycyjnych oraz strategii rozwoju Grupy poprzez wykorzystywanie mechanizmu zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego.

Funkcja zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej PGE docelowo będzie realizowana przez spółkę dominującą, tj. PGE SA przy aktywnym wsparciu pozostałych spółek należących do Grupy.



### 43.1. Ryzyko płynności

Spółki Grupy Kapitałowej PGE prowadzą aktywną politykę inwestowania wolnych środków pieniężnych. Oznacza to, że spółki monitorują stan nadwyżek finansowych oraz dokonują prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i na tej bazie realizują strategię inwestycyjną względem wolnych środków pieniężnych dążąc do realizacji celów strategii inwestycyjnej.

W przypadku niedoborów środków pieniężnych, Spółki Grupy PGE korzystają z dostępnych źródeł finansowania w przedstawionej poniżej kolejności:

- udzielony przez bank kredyt w rachunku bieżącym;
- emisja obligacji obejmowanych przez PGE SA.

### 43.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim lokat, środków pieniężnych, inwestycji w obligacje spółki Autostrada Wielkopolska S.A. oraz zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów oraz wyemitowanych obligacji.

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

			Nominał pozycji na 31 grudnia 2010	Nominał pozycji na 31 grudnia 2009
Rodzaj oprocentowania				
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	7.458	90.805
		Zmienne	2.643.817	7.346.595
	Inne waluty	Stałe	422.103	390.924
		Zmienne	86.606	366.228
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	832.821	1.259.234
		Zmienne	755.419	2.563.251
	Inne waluty	Stałe	-	11.054
		Zmienne	1.172.310	1.230.361
	PLN	Stałe	<b>(825.363)</b>	<b>(1.168.429)</b>
		Zmienne	<b>1.888.398</b>	<b>4.783.344</b>
<b>Ekspozycja netto</b>	Inne waluty	Stałe	<b>422.103</b>	<b>379.870</b>
		Zmienne	<b>(1.085.704)</b>	<b>(864.133)</b>

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach krótszych niż jeden rok. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów, z wyjątkiem obligacji spółki Autostrada Wielkopolska S.A., które nabyte są z dyskontem i nie są oprocentowane do dnia 30 listopada 2018 roku, natomiast od 30 listopada 2018 roku oprocentowane są stopą zmienną.

Grupa narażona jest także na ryzyko zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych typu SWAP, wynikające ze zmian stóp procentowych.



### **43.3. Ryzyko walutowe**

W spółkach Grupy Kapitałowej PGE można zidentyfikować dwie kategorie ekspozycji na ryzyko walutowe:

#### **Ekspozycja na ryzyko transakcyjne**

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

#### **Ekspozycja na ryzyko translacyjne**

Powstaje na skutek przeliczania pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na walutę sprawozdań finansowych spółek, tj. PLN. Analogicznie jak w przypadku ryzyka transakcyjnego brak pewności, co do przyszłego kształtowania się kursów walutowych, według których dokonywane będzie przeliczenie sprawozdań finansowych na dzień bilansowy powoduje niepewność, co do wartości tych pozycji w PLN na dzień bilansowy oraz związanych z nimi przychodów i/ kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych wykazywanych w rachunku zysków i strat.

Poniżej przedstawione zostały główne elementy stanowiące źródła ekspozycji na ryzyko walutowe Grupy:

- Wydatki inwestycyjne denominowane/indeksowane do kursów walut obcych;
- Zadłużenie spółek należących do Grupy denominowane w walutach obcych;
- Transakcje sprzedaży energii elektrycznej w eksporcie denominowane w walutach obcych;
- Transakcje zakupu energii elektrycznej denominowane w walutach obcych oraz transakcje zakupu energii elektrycznej, dla których część ceny zakupu indeksowana jest do kursu walutowego;
- Opłaty denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych z tytułu zakupu mocy przesyłowych;
- Transakcje sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych;
- Transakcje zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych;
- Wydatki związane z bieżącą eksploatacją środków produkcji denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych;
- Aktywa finansowe o charakterze lokacyjnym denominowane w walutach obcych.

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

	Łączna wartość bilansowa w PLN	Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2010							
		EUR		USD		CHF		SEK	
		w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
<b>Aktywa finansowe</b>									
Lokaty i depozyty	164								
Nabyte obligacje, weksle, bony	253.538	64.020	253.538						
Należności z tytułu dostaw i usług	2.094.506	4.535	17.958	554	1.643	27	86	74	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.730.423	21.844	86.510	33	96	-	-		
Pożyczki udzielone	174.403	-	-	-	-	-	-	381.801	168.565
Pozostałe należności finansowe	329.428	-	-	-	-	-	-		
Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	209.622	-	-	-	-	-	-		
Akcje notowane na aktywnych rynkach	1.953	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe aktywa finansowe	14.591	-	-	-	-	-	-		
Należności z tytułu leasingu	1.456	-	-	-	-	-	-		
Rekompensaty z tytułu KDT	445.505	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Instrumenty pochodne	(41.165)	-	-	(13.888)	(41.165)	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(2.719.385)	(148.112)	(586.567)	(108.153)	(320.578)	(70.799)	(224.000)	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	-								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(2.249.817)	(25.945)	(102.748)	(276)	(818)	(48)	(153)	(33.653)	(14.858)
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	(10.365)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozycja walutowa netto</b>		<b>(83.658)</b>	<b>(331.309)</b>	<b>(121.730)</b>	<b>(360.822)</b>	<b>(70.820)</b>	<b>(224.067)</b>	<b>(348.222)</b>	<b>(153.740)</b>

	Łączna wartość bilansowa w PLN	Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2009							
		EUR		USD		CHF		SEK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
<b>Aktywa finansowe</b>									
Lokaty i depozyty	25.570	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	284.941	57.983	238.204	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2.059.119	7.215	29.641	236	673	4	12	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.712.823	89.121	366.125	5	15	20	55	82	33
Pożyczki udzielone	170.276	-	-	-	-	-	-	381.801	152.720
Pozostałe należności finansowe	164.783	500	2.054	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	194.222	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje notowane na aktywnych rynkach	1.854	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	8.119	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	942	-	-	-	-	-	-	-	-
Rekompensaty z tytułu KDT	730.629	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Instrumenty pochodne	(37.701)	-	-	(13.227)	(37.701)	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(4.911.288)	(148.176)	(608.734)	(123.171)	(351.075)	(88.176)	(243.905)	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(114.911)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(1.663.424)	(17.949)	(73.739)	(381)	(1.085)	(6)	(17)	(38.067)	(15.227)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(1.670)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozycja walutowa netto</b>		<b>(11.306)</b>	<b>(46.449)</b>	<b>(136.538)</b>	<b>(389.173)</b>	<b>(88.158)</b>	<b>(243.855)</b>	<b>343.816</b>	<b>137.526</b>

#### 43.4. Ryzyko cen towarów

Spółki z grupy PGE z racji prowadzonej działalności narażone są na zmienność przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych w walucie krajowej z tytułu zmian cen następujących czynników ryzyka:

- Energii elektrycznej;
- Energii ciepłej;
- Węgla kamiennego;
- Gazu ziemnego;
- Uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- Praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii („zielone certyfikaty”) lub z kogeneracji („czerwone certyfikaty”).

Ze względu na fakt, że większość surowców naturalnych zużywanych przez elektrownie i pochodzi z kopalni działających w ramach Grupy, ekspozycja Grupy na wahania cen rynkowych tych surowców nie jest istotna.

Ekspozycję Grupy na ryzyko cen towarów odzwierciedla wolumen zakupów zewnętrznych poszczególnych surowców, który został przedstawiony w poniższej tabeli:

Rodzaj paliwa	Rok 2010		Rok 2009	
	Tonaż - zakup zewnętrzny (tys. ton)	Koszty zakupu (mln PLN)	Tonaż - zakup zewnętrzny (tys. ton)	Koszty zakupu (mln PLN)
Węgiel kamienny	6.467	1.661	6.987	1.915
Gaz ziemny [tys. M3]	553.478	401	561.601	423
Biomasa	490	172	451	140
Olej opałowy	48	72	48	58
<b>Razem</b>		<b>2.306</b>		<b>2.536</b>

#### 43.5. Ryzyko kredytowe

W istotnych spółkach Grupy handlujących energią hurtowo transakcje zawierane są z firmami o sprawdzonej i wystarczającej zdolności kredytowej lub wymagane jest odpowiednie zabezpieczenie od kontrahentów charakteryzujących się niewystarczającą, w ocenie PGE, zdolnością kredytową. Wszyscy klienci, którzy pragną zawrzeć istotne transakcje i skorzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

Spółki Grupy Kapitałowej PGE narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności spółek - źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz energii ciepłej, transakcje zakupu i sprzedaży paliw kopalnianych, itp.;
- Działalności inwestycyjnej spółek - ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców Grupy;
- Zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie - ryzyko kredytowe dotyczy możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji pochodnej w stosunku do spółki

Grupy Kapitałowej PGE, jeżeli wartość godziwa transakcji pochodnej jest dodatnia z punktu widzenia Grupy. Omawiane źródło ryzyka kredytowego dotyczy w największym stopniu spółki PGE S.A.

- Lokowania wolnych środków pieniężnych spółek - ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych przez spółki Grupy Kapitałowej PGE w papiery wartościowe obciążone ryzykiem kredytowym tj. inne instrumenty finansowe niż emitowane przez Skarb Państwa.

Klasy instrumentów finansowych, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

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

W Grupie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z:

- Należnościami z tytułu dostaw i usług handlowych u największych odbiorców. Na dzień 31 grudnia 2010 udział trzech największych kontrahentów wyniósł 8% salda należności z tytułu dostaw i usług. Dodatkowo należności spółek sprzedaży detalicznej od gospodarstw domowych stanowią około 23% salda należności handlowych.
- Rekompensatami z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych opisanych w nocie 45.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych Grupy jest równa wartościom bilansowym tych pozycji. Łączna maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów Grupy wyniosła 6.255.589 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku.

#### **43.6. Nabyte obligacje, weksle, bony**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w pozycji prezentowane są wyłącznie obligacje wyemitowane przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A.

#### **43.7. Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności, w 2010 roku Grupa oczekiwała średnio na spłatę należności 30 dni. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedanej energii i usług dodatkowych. Poprzez bieżącą kontrolę należności handlowych zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym wobec kontrahentów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów oraz technik: ocena standingu finansowego kontrahentów wraz z nadawaniem limitów kredytowych; wymaganie określonych zabezpieczeń kredytowych od klientów o słabym standingu finansowym; standaryzacja zapisów umownych z zakresu ryzyka kredytowego i standaryzacja zabezpieczeń kredytowych; system bieżącego monitoringu płatności i system

wczesnej windykacji; systematyczny pomiar ryzyka kredytowego wynikający z prowadzonej działalności handlowej; współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

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

Region geograficzny/ kraj	31 grudnia 2010 roku		31 grudnia 2009 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	2.061.962	98,4%	2.011.406	97,7%
Wielka Brytania	14.329	0,7%	15.559	0,8%
Niemcy	6.388	0,3%	8.361	0,4%
Czechy	2.332	0,1%	6.830	0,3%
Pozostałe	9.495	0,5%	16.963	0,8%
<b>Razem</b>	<b>2.094.506</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.059 119</b>	<b>100,0%</b>

#### **43.8. Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym związanych z środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Udział trzech banków, w których Grupa posiada największe salda środków pieniężnych na 31 dzień grudnia 2010 wynosił 69%.

#### **43.9. Pożyczki udzielone, pozostałe należności**

Na wartość pozostałych pożyczek i należności finansowych składają się głównie należności z tytułu rekompensat KDT (kwestia została szczegółowo opisana w nocie nr 45.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz nabyte obligacje Autostrada Wielkopolska S.A. oraz pozostałe należności finansowe. Należność z tytułu rekompensat KDT stanowi około 37% a obligacje Autostrady Wielkopolskiej S.A. stanowią 21% natomiast pozostałe należności finansowe 27% salda pożyczek i należności na dzień 31 grudnia 2010 roku (z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług). Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe należności finansowe wzrosły o 100%. Istotną pozycję w pozostałych należnościach finansowych stanowią należności z tytułu otrzymanej dotacji przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów a także należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów stanowiące odpowiednio 21% i 15% salda pozostałych należności finansowych.

#### **43.10. Instrumenty pochodne**

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające wysoki rating finansowy, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień bilansowy Grupa posiadała zawarte transakcje pochodne, szczegółowo opisane w nocie nr 42.4.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **43.11. Udzielone gwarancje i poręczenia**

Gwarancje i poręczenia udzielone przez spółki z Grupy zostały przedstawione w nocie 38 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**43.12. Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone oraz udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach były objęte odpisem aktualizującym należności. Zmiana stanu odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</b>			
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>(242.336)</b>	<b>(11.788)</b>	<b>(34.388)</b>
Wykorzystanie odpisów	17.382	-	-
Rozwiązanie odpisów	93.486	-	2.911
Utworzenie odpisów	(94.319)	-	(5.221)
Zmiana prezentacji	(5.843)	11.787	(33.221)
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>(231.630)</b>	<b>-</b>	<b>(69.919)</b>
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2.326.136	174.403	279.541
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	2.094.506	174.403	209.622
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</b>			
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>(246.423)</b>	<b>(11.897)</b>	<b>(48.680)</b>
Wykorzystanie odpisów	23.853	-	-
Rozwiązanie odpisów	65.414	109	17.719
Utworzenie odpisów	(85.180)	-	(3.427)
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>(242.336)</b>	<b>(11.788)</b>	<b>(34.388)</b>
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2.301.455	182.064	228.610
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	2.059.119	170.276	194.222

Większość odpisów aktualizujących utworzonych przez Grupę w trakcie okresu dotyczy należności handlowych zakładów energetycznych od klientów detalicznych. Kwota odpisów aktualizujących należności handlowe Spółek segmentu obrotu detalicznego i dystrybucji na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku wynosi 197.671 tysięcy złotych (w 2009 roku 209.705 tysięcy). Czynniki, które Grupa wzięła pod uwagę ustalając utratę wartości tych składników zostały opisane w nocie 13 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jak opisano w nocie 25 niniejszego sprawozdania finansowego w okresach przed dniem bilansowym jednostka dominująca dokonała przedpłat na usługi przesyłowe na rzecz Vattenfall Aktiebolag („VAB”). Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość przedpłat prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pożyczka wynosi 169 milionów złotych. 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 skonsolidowanego 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. W konsekwencji Spółka nie widzi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość przedpłat prezentowanych jako pożyczka.

Poza należnościami z tytułu dostaw i usług Grupa nie posiada istotnych pozycji należności, które na dzień bilansowy były przeterminowane lecz nie objęte odpisem aktualizującym. Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych pożyczek i należności, uwzględniającą odpisy z tytułu utraty wartości:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pożyczki i należności	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31 grudnia 2010 roku</b>						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	2.870.953	264.074	117.807	30.519	35.412	404.128
Odpisy aktualizujące	(11.249)	(6.487)	(4.227)	(4.936)	(23.239)	(375.375)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2.859.704	257.587	113.580	25.583	12.173	28.753

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pożyczki i należności	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31 grudnia 2009 roku</b>						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	3.048.949	216.215	83.222	102.655	35.168	344.880
Odpisy aktualizujące	(37.284)	(7.042)	(4.883)	(17.468)	(25.379)	(329.285)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	3.011.665	209.173	78.339	85.187	9.789	15.595

#### 43.13. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Spółki Grupy Kapitałowej PGE narażone są na ryzyko płynności w obszarze:

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

Tabela poniżej przedstawia wymagalność zobowiązań finansowych Grupy na dni bilansowe roku według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<b>31 grudnia 2010</b>	<b>Poniżej 3 miesięcy</b>	<b>Od 3 do 12 miesięcy</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	402.924	582.322	1.171.759	786.991	2.943.996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2.236.055	5.854	6.520	1.388	2.249.817
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	968	2.902	6.495	-	10.365
Instrumenty pochodne	1.295	14.431	40.567	11.166	67.459
<b>Razem</b>	<b>2.641.242</b>	<b>605.509</b>	<b>1.225.341</b>	<b>799.545</b>	<b>5.271.637</b>

<b>31 grudnia 2009</b>	<b>Poniżej 3 miesięcy</b>	<b>Od 3 do 12 miesięcy</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Wyemitowane obligacje	114.951	-	-	-	114.951
Oprocentowane kredyty i pożyczki	210.787	762.541	2.815.519	1.900.076	5.688.923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1.614.636	33.503	15.277	8	1.663.424
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	253	761	656	-	1.670
Instrumenty pochodne	1.461	15.904	47.864	17.341	82.570
<b>Razem</b>	<b>1.942.088</b>	<b>812.709</b>	<b>2.879.316</b>	<b>1.917.425</b>	<b>7.551.538</b>

**43.14. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości**

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

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

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

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Grupy. Przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

Potencjalnie możliwe zmiany kursów walutowych zostały oszacowane na  $\pm 12,30\%$  dla kursu EUR/PLN,  $\pm 20,30\%$  dla kursu USD/PLN,  $\pm 19,21\%$  dla kursu CHF/PLN i  $\pm 11,37\%$  dla kursu SEK/PLN.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych dla walut, w których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej potencjalnie możliwe zmiany oszacowano na poziomie  $\pm 94$  pb dla WIBOR,  $\pm 50$  pb dla EURIBOR,  $\pm 48$  pb dla LIBOR USD i  $\pm 49$  pb dla LIBOR CHF.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka został odniesiony do wartości przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do wartości godziwej na datę bilansową instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

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

**43.15. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe**

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

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

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2010		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2010 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		SEK/PLN	
			wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs	
			EUR/PLN + 12,30%	EUR/PLN - 12,30%	USD/PLN + 20,30%	USD/PLN - 20,30%	CHF/PLN + 19,21%	CHF/PLN - 19,21%	SEK/PLN + 11,37%	SEK/PLN - 11,37%
Należności z tytułu dostaw i usług	2.094.506	19.720	2.209	(2.209)	334	(334)	17	(17)	4	(4)
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	19.169	(19.169)
Nabyte obligacje, weksle, bony	253.538	253.538	31.185	(31.185)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.730.423	86.606	10.641	(10.641)	20	(20)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	(41.165)	(41.165)	-	-	(8.357)	8.357	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(2.719.385)	(1.131.145)	(72.148)	72.148	(65.077)	65.077	(43.031)	43.031	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(2.249.817)	(118.577)	(12.638)	12.638	(166)	166	(29)	29	(1.690)	1.690
<b>Zmiana zysku brutto</b>			<b>(40.751)</b>	<b>40.751</b>	<b>(73.246)</b>	<b>73.246</b>	<b>(43.043)</b>	<b>43.043</b>	<b>17.483</b>	<b>(17.483)</b>

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2009		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2009 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		SEK/PLN	
			wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs	
			EUR/PLN + 13,25%	EUR/PLN - 13,25%	USD/PLN + 19,69%	USD/PLN - 19,69%	CHF/PLN + 16,16%	CHF/PLN - 16,16%	SEK/PLN + 12,46%	SEK/PLN - 12,46%
tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	2.059.119	30.326	3.927	(3.927)	132	(132)	2	(2)	-	-
Pożyczki udzielone	170.276	152.720	-	-	-	-	-	-	19.021	(19.021)
Nabyte obligacje, weksle, bony	284.941	238.204	31.562	(31.562)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.712.823	366.228	48.512	(48.512)	3	(3)	9	(9)	4	(4)
Instrumenty pochodne	(37.701)	(37.701)	-	-	(7.423)	7.423	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(4.911.288)	(1.203.714)	(80.657)	80.657	(69.126)	69.126	(39.413)	39.413	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(1.663.424)	(90.068)	(9.770)	9.770	(214)	214	(3)	3	(1.897)	1.897
<b>Zmiana zysku brutto</b>			<b>(6.426)</b>	<b>6.426</b>	<b>(76.628)</b>	<b>76.628</b>	<b>(39.405)</b>	<b>39.405</b>	<b>17.128</b>	<b>(17.128)</b>



**43.16. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej**

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

Aktywa i zobowiązania Finansowe	31 grudnia 2010		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2010 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD		LIBOR CHF	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			WIBOR + 94 pb	WIBOR – 94 pb	EURIBOR+ 50pb	EURIBOR - 50 pb	LIBOR USD + 48pb	LIBOR USD – 48pb	LIBOR CHF + 49pb	LIBOR CHF – 49 pb
	tys. PLN	tys. PLN								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.730.423	2.730.423	46.755	(46.755)	1.123	(1.123)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	(41.165)	(41.165)	-	-	-	-	(5.675)	5.675	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(2.719.385)	(1.886.564)	(20.887)	20.887	(2.965)	2.965	(1.608)	1.608	(1.146)	1.146
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiana zysku brutto</b>			<b>25.868</b>	<b>(25.868)</b>	<b>(1.842)</b>	<b>1.842</b>	<b>(7.283)</b>	<b>7.283</b>	<b>(1.146)</b>	<b>1.146</b>

Aktywa i zobowiązania Finansowe	31 grudnia 2009		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2009 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD		LIBOR CHF	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			WIBOR + 105pb	WIBOR - 105 pb	EURIBOR+ 51pb	EURIBOR - 51 pb	LIBOR USD + 41pb	LIBOR USD - 41pb	LIBOR CHF + 16pb	LIBOR CHF - 16pb
	tys. PLN	tys. PLN								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.712.823	7.712.823	49.587	(49.587)	1.129	(1.129)	3	(3)	-	-
Instrumenty pochodne	(37.701)	(37.701)	-	-	-	-	(5.718)	5.718	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(4.911.288)	(3.641.000)	(38.171)	38.171	(2.580)	2.580	(1.525)	1.525	(424)	424
Wyemitowane obligacje	(114.911)	(114.911)	(9.205)	9.205	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiana zysku brutto</b>			<b>2.211</b>	<b>(2.211)</b>	<b>(1.451)</b>	<b>1.451</b>	<b>(7.240)</b>	<b>7.240</b>	<b>(424)</b>	<b>424</b>

Zmiana stóp procentowych będzie miała bezpośredni wpływ na wycenę instrumentów pochodnych dotyczących zamiany stóp zmiennych na stopę stałą. W przypadku pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych w powyższych tabelach zmiany stopy procentowej wpłynęłyby na przyszłą wycenę tych instrumentów.

Powyższe zmiany wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat i w konsekwencji w pozycji zysków zatrzymanych w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej. Zmiana stóp procentowych nie wpływa na wartość pozostałych pozycji kapitałów własnych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### 44. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie (w etatach) według stanów na dni bilansowe kształtowało się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 31 grudnia 2009
<b>Pracownicy ogółem, z tego:</b>	<b>45.715</b>	<b>46.357</b>
Wydobycie i Wytwarzanie	22.496	22.774
Energetyka Odnawialna	531	483
Obrót Hurtowy	376	454
Dystrybucja	12.590	12.687
Sprzedaż Detaliczna	1.799	1.778
Pozostałe konsolidowane spółki	7.923	8.181

#### 45. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym

##### 45.1. Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych

W myśl ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130 poz. 905 z 2007 r.) („Ustawa o 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 o 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 – 2.571.151 tysięcy złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra – 633.496 tysięcy złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Rzeszów – 421.810 tysięcy złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Lublin Wrotków – 616.743 tysięcy złotych;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Gorzów – 108.028 tysięcy złotych.

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

**Postępowania dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych 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 o KDT decyzje dotyczące korekty rocznej kosztów osieroconych oraz korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnych za 2008 rok (będący pierwszym, niepełnym rokiem wykonywania tej ustawy). Decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów Grupy PGE i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy o KDT. Zgodnie z decyzjami wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE zostali zobowiązani do zwrotu do Zarządcy Rozliczeń S.A. łącznej kwoty około 140,8 milionów złotych.

W dniach 19 i 20 sierpnia 2009 roku zainteresowane spółki z Grupy Kapitałowej PGE odwołały się od wyżej wymienionych decyzji Prezesa URE 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 o KDT;
- nieuwzględnienie w kalkulacji korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek ponoszonych kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- skorygowanie korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek niezgodnie z zasadami dotyczącymi wytwórców wchodzących w skład grupy kapitałowej zawartymi w art. 32 Ustawy o 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.

**Postępowania dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych i korekt rocznych kosztów gazowych za 2009 rok**

W dniach pomiędzy 3 a 9 sierpnia 2010 roku uprawnieni wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE otrzymali Decyzje Prezesa URE dotyczące ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych oraz korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnych za 2009 rok. Zgodnie z decyzjami wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE zostali zobowiązani do zwrotu do Zarządcy Rozliczeń S.A. łącznej kwoty około 566 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. Spółki podnoszą przede wszystkim:

- skorygowanie korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek niezgodnie z zasadami dotyczącymi wytwórców wchodzących w skład grupy kapitałowej zawartymi w art. 32 Ustawy o KDT;
- wyliczenie przychodów ze sprzedaży energii na podstawie ceny hipotetycznej oraz pominięcie przychodów ze zdolności wytwórczych;
- kwestie naliczenia odsetek przez Prezesa URE;

- w zakresie korekty gazowej EC Lublin Wrotków oraz EC Rzeszów – fakt obliczenia kwoty korekty rocznej na podstawie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z paliwa gazowego nabytego w ramach wykonania obowiązku „take or pay”, a nie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z paliwa gazowego łącznie nabytego w danym roku oraz kalkulację Prezesa URE w zakresie kosztu wytworzenia jednej megawatogodziny energii elektrycznej z pominięciem kosztów zarządu związanych z wytworzeniem energii elektrycznej.

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

W sierpniu 2010 roku spółki PGE Elektrownia Opole S.A., Elektrownia Turów, Elektrociepłownia Rzeszów i Elektrociepłownia Lublin-Wrotków zawarły z Zarządcą Rozliczeń S.A. umowy w celu odroczenia spłaty całej kwoty korekty kosztów osieroconych. Zgodnie z umową, spłaty kwot korekt zostały odroczone na dwa miesiące. Ponadto jednostki zobowiązane zostały na podstawie umowy do zapłaty Zarządcy Rozliczeń S.A. odsetek od odroczonych kwot 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 miliona złotych) a wytwórcy: Elektrownia Turów, Elektrociepłownia Rzeszów i Elektrociepłownia Lublin-Wrotków odroczyli płatności do dnia 17 lutego 2011 roku (w łącznej wysokości 323,0 miliona złotych).

#### **Korekta końcowa kosztów osieroconych dotycząca EC 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 Oddział Elektrociepłownia Gorzów wniósł 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 Oddział Elektrociepłownia Gorzów złożył do WSA replikę na odpowiedź Prezesa URE w sprawie skargi.

#### **Zawieszenia postępowań**

W marcu 2011 roku Grupa Kapitałowa PGE powzięła informacje, iż w lutym 2011 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zawiesił postępowania dotyczące korekty rocznej Elektrowni Turów za lata 2008 i 2009, Elektrowni Opole za rok 2008 oraz korekty rocznej Zespołu Elektrowni Dolna Odra za rok 2009. Powodem zawieszenia postępowań była przeszkoda w postaci braku obsadzenia stanowiska Prezesa URE.

#### **Podsumowanie**

Zarząd Grupy jest przekonany, 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 o 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 2008 i 2009 rok jak i do oszacowania przychodów za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Jednakże zwracamy uwagę na niepewność odnośnie ostatecznych interpretacji Prezesa URE w tym zakresie.

## **45.2. Konsolidacja Grupy Kapitałowej PGE**

W 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE rozpoczęto proces konsolidacji, realizowany w ramach Programu Konsolidacji Grupy PGE. Celem Programu było formalno-prawne połączenie podmiotów w następujących obszarach działalności:

- sprzedaż detaliczna energii elektrycznej;
- dystrybucja energii elektrycznej;
- górnictwo i energetyka konwencjonalna (dawniej: wydobywanie i wytwarzanie);
- energetyka odnawialna;

a także połączenie spółek PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jak również przeprowadzenie zmian organizacyjno-prawnych w obszarze handlu hurtowego energii. Łączenie spółek w poszczególnych liniach biznesowych odbyło się zgodnie z art. 492 par.1 pkt 1 KSH, czyli w formie łączenia przez przejęcie.

Przed 31 sierpnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej PGE wchodziły 42 spółki objęte programem konsolidacji. Dzięki Programowi Konsolidacji w każdej z linii biznesowych Grupy docelowo ma działać jedna spółka skupiająca całość aktywów oraz działalność operacyjną z danego obszaru działalności Grupy Kapitałowej PGE.

Program Konsolidacji objął również zbudowanie struktury organizacyjnej oraz identyfikację programów poprawy efektywności i konkurencyjności. Prace w tym zakresie będą kontynuowane.

### **45.2.1 Przebieg połączeń spółek**

#### **Górnictwo i energetyka konwencjonalna**

Spółką skupiającą całość aktywów wydobywczo – wytwórczych w obszarze górnictwa i energetyki konwencjonalnej jest PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Bełchatów S.A.). Połączenie w tym obszarze zostało zarejestrowane w dniu 1 września 2010 roku.

W obszarze górnictwa i energetyki konwencjonalnej (wydobycia i wytwarzania) połączyły się następujące Spółki:

- PGE Elektrownia Bełchatów S.A. – spółka przejmująca
- PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A.
- PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A.
- PGE Elektrownia Turów S.A.
- PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
- PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.
- PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.
- PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.
- PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.
- PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.
- Energetyka Boruta Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Gryfinie
- PEC Gorzów Sp. z o.o.

Ponadto połączenie z PGE Elektrownią Opole S.A. jest obecnie w trakcie realizacji.



**Energetyka odnawialna**

Spółką skupiającą całość aktywów wytwórczych w obszarze energetyki odnawialnej (wyłączając instalacje współpalające biomasę) jest PGE Energetyka Odnawialna S.A. Połączenie w tym obszarze zostało zarejestrowane w dniu 31 sierpnia 2010 roku. W obszarze energetyki odnawialnej połączyły się następujące spółki:

- PGE Energia Odnawialna S.A. – spółka przejmująca
- Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.
- PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.
- Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A.
- EGO-Odra S.A.
- Zespół Elektrowni Wodnych Solina-Myczkowce S.A.

Ponadto połączenie z Elektrownią Wiatrową Kamieńsk Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie realizacji.

**Dystrybucja energii elektrycznej**

Spółką skupiającą całość działalności w obszarze dystrybucji energii elektrycznej jest PGE Dystrybucja S.A. Połączenie w tym obszarze zostało zarejestrowane w dniu 31 sierpnia 2010 roku. W obszarze dystrybucji energii elektrycznej połączyły się następujące spółki:

- PGE Dystrybucja S.A. – spółka przejmująca
- PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.
- PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o.
- PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.
- PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
- PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.
- PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego Dystrybucja Sp. z o.o.
- PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o.
- PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.

**Sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym**

Spółką skupiającą całość działalności w obszarze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym jest PGE Obrót S.A. Połączenie w tym obszarze nastąpiło 31 sierpnia 2010 roku. W obszarze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej połączyły się następujące spółki:

- PGE Obrót S.A. (dawniej PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.) – spółka przejmująca
- PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
- PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.
- PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.
- PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o.
- PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.
- PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.
- PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

Skutki finansowe oraz wpływ powyższych przekształceń na skonsolidowane sprawozdanie finansowy Grupy Kapitałowej PGE został opisany w nocie 9 oraz 31.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

**Połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami zależnymi**

Ponadto w wyniku realizacji Programu Konsolidacji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. została połączona ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A. Opis połączenia, skutki finansowe oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGE został opisany w nocie 9 oraz 31.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

**45.2.2 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 zaskarżania uchwał.

W jednej z przedmiotowych spraw z powództwa akcjonariusza funduszu Secus Investement Sp. z o.o. w dniu 21 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy wydał wyrok, w którym oddalił powództwo powoda.

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

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

W toku ponownego rozpatrzenia sprawy Sąd Rejonowy może wydać ponownie postanowienie o wpisie połączenia, wydać postanowienie o odmowie dokonania wpisu połączenia oraz wykreślić istniejący wpis. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trudno jest ocenić ryzyko ziszczenia się poszczególnych scenariuszy, jak również termin, w jakim może to nastąpić. Spółka stoi na stanowisku, że ewentualne wykreślenie wpisu nie będzie zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

W przypadku jednak wykreślenia istniejącego wpisu podmiotowość prawna spółek przejmowanych ulegnie przywróceniu. Spowodowałoby to konieczność podjęcia czynności zmierzających do przygotowania reaktywowanych spółek do samodzielnej działalności operacyjnej w tym do powołania organów spółek, podziału majątku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. pomiędzy spółki przejmowane, przejście pracowników zgodnie z przepisami dotyczącymi zmiany pracodawcy oraz ponownego uzyskania wymaganych prawem koncesji, zezwoleń i pozwoleń oraz innych decyzji administracyjnych.

Proces odwracania skutków połączenia, z uwagi na brak dostatecznego uregulowania w prawie, może generować szereg dodatkowych ryzyk i kosztów. Te ryzyka i koszty, w szczególności z uwagi na możliwe odmienne interpretacje przepisów przez organy administracji publicznej, nie są na obecnym etapie możliwe do pełnej identyfikacji i zwiarytowania.

PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. podjęła stosowne czynności procesowe zmierzające do oddalenia zarzutów formułowanych przez akcjonariuszy mniejszościowych. Z uzyskanych przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. ekspertyz prawnych wynika jednoznacznie, iż proces konsolidacji nie powinien być realnie zagrożony postępowaniem zainicjowanym przez akcjonariuszy mniejszościowych.

Na obecnym etapie procesów nie jest możliwe jednoznaczne przewidzenie decyzji sądów orzekających w w/w postępowaniach.

#### **45.3. Umowy gwarancyjne dla pracowników Grupy Kapitałowej PGE**

W związku z wyżej opisanym procesem połączenia w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. zostały zawarte trzy umowy gwarancyjne dla branży węgla brunatnego, dla branży wytwarzania oraz dla branży elektrociepłowni i przedsiębiorstw energetyki cieplnej odrębnie. Ponadto podpisano umowy gwarancyjne w PGE Obrót S.A. i w PGE Dystrybucja S.A. Zgodnie z założeniami Programu Konsolidacji ww. umowy zagwarantowały utrzymanie uprawnień pracowniczych i związkowych na poziomie dotychczas obowiązującym i określonym w ponadzakładowych układach zbiorowych pracy, zakładowych układach zbiorowych pracy, umowach społecznych i innych porozumieniach funkcjonujących w spółkach, bez poszerzania zakresu dotychczasowych uprawnień przysługujących pracownikom. Umowy gwarancyjne zostały podpisane przez spółki przejmujące, spółki przejmowane oraz przedstawicieli związków zawodowych. Gwarantem należytego wykonania podpisanych umów jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

#### **45.4. Program „Non-core”**

W 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE przyjęta została „Koncepcja zarządzania aktywami pozaenergetycznymi w ramach GK PGE”, której celem jest transparentne rozdzielanie działalności podstawowej od pozostałej oraz zbywanie i reorganizacja tych aktywów.

Zakłada się, iż poprzez uproszczenie struktury zależności kapitałowych oraz struktur organizacyjnych Grupy PGE, a także poprzez ujednolicenie standardów zarządzania osiągnięte zostaną następujące efekty:

- uzyskanie przejrzystego modelu biznesowego Grupy PGE (koncentracja na działalności podstawowej),
- zapewnienie transparentności w zarządzaniu majątkiem i kosztami spółek energetycznych,
- uwolnienie zasobów spółek energetycznych związanych z zaangażowaniem w aktywa pozaenergetyczne,
- obniżenie kosztów usług niezwiązanych z podstawową działalnością.

W ramach realizowanej Koncepcji zidentyfikowano aktywa pozaenergetyczne funkcjonujące w formie spółek i obszarów niewydzielonych ze struktur spółek z działalności podstawowej oraz uruchomiono procesy zbywania i reorganizacji tych aktywów w ramach Grupy Kapitałowej PGE. Informacje o zmianach w składzie jednostek zależnych objętych konsolidacją, które zostały zbyte lub spełniają warunki MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* przedstawiono w nocie 2 oraz w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **45.5. Kwestia opodatkowania energii elektrycznej podatkiem akcyzowym wytwórców energii elektrycznej**

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 opowania 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 świetle powyższego, istnieją znaczące szanse na uzyskanie zwrotu akcyzy uiszczonej niezgodnie z prawem unijnym. Ministerstwo Finansów stoi jednak na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców, stąd jest niezasadny. W związku z tym proces odzyskiwania akcyzy może się przeciągnąć aż do rozstrzygnięć sądowych.

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

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego.

Istnieje również ryzyko, że w przypadku odzyskania przez spółki wytwórcze wchodzące w skład Grupy PGE nienależnie zapłaconego podatku akcyzowego, przeciwko tym jednostkom mogą zostać skierowane roszczenia cywilnoprawne ze strony odbiorców energii elektrycznej, którzy w przeszłości faktycznie ponieśli ekonomiczny ciężar podatku akcyzowego (np. w oparciu o zarzut bezpodstawnego wzbogacenia). W ciągu okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym 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.

#### **45.6. Umowa nabycia akcji spółki Energa S.A.**

W dniu 29 września 2010 roku Zarząd PGE S.A. zawarł ze Skarbem Państwa („Sprzedający”) reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa umowę sprzedaży akcji spółki Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest nabycie 4.183.285.468 akcji Energa S.A., stanowiących 84,19% jej kapitału zakładowego za cenę 7.529.913 tysięcy złotych.

PGE S.A. zadeklarowała program gwarantowanych inwestycji do realizacji w Grupie Kapitałowej Energa w okresie 10 lat w kwocie 5 miliardów złotych, których niewykonanie wiązać się będzie z karami umownymi płatnymi na rzecz Sprzedającego, przy czym łączna odpowiedzialność PGE S.A. nie mogłaby przekroczyć kwoty 1 miliarda złotych. Ponadto PGE S.A. zobowiązała się do zachowania kontroli nad Energa S.A., nieograniczania prowadzenia przez Energa S.A. i jej główne podmioty zależne podstawowej działalności obejmującej wytwarzanie, sprzedaż i dystrybucję energii elektrycznej i ciepła oraz do niedokonywania zmiany siedziby Energa S.A. Ponadto PGE S.A. zobowiązała się do spowodowania wprowadzenia akcji Energa S.A. do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

W dniu 28 stycznia 2011 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, za pośrednictwem Prezesa Urzędu, złożone zostało odwołanie PGE S.A. od Decyzji. W odwołaniu Spółka wnosi o zmianę Decyzji w całości i orzeczenie co do istoty sprawy poprzez wydanie decyzji zezwalającej na koncentrację PGE S.A. i Energa S.A., ewentualnie o uchylenie decyzji. Z informacji posiadanych przez PGE S.A. wynika, iż w połowie lutego 2011 roku Prezes Urzędu przekazał odwołanie Spółki do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie, tym samym Prezes Urzędu nie skorzystała z możliwości samokontroli decyzji.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostało wydane orzeczenie przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie odwołania PGE S.A. od Decyzji.



**45.7. Sprzedaż akcji Polkomtel S.A. i Exatel S.A.**

Proces sprzedaży spółki Polkomtel S.A. został rozpoczęty w styczniu 2011 roku, po okresie intensywnych przygotowań w roku 2010. W procesie biorą udział wszyscy polscy akcjonariusze spółki, tj. PGE S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A. oraz Węglokoks S.A. a także akcjonariusze zagraniczni: Vodafone Americas Inc oraz Vodafone International Holdings B.V. W transakcji, po stronie inwestorów występują największe koncerny telekomunikacyjne oraz najbardziej znaczący globalni inwestorzy finansowi, co sprawia, że transakcja przebiega w warunkach silnej konkurencji międzynarodowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwa kolejny etap transakcji, po wyselekcjonowaniu najlepszych ofert wstępnych. Spółka planuje, że umowa sprzedaży akcji Polkomtel S.A. zostanie zawarta do końca czerwca 2011 roku.

Proces sprzedaży spółki Exatel S.A. został rozpoczęty we wrześniu 2010 roku. Po weryfikacji ofert wstępnych przez Zespół projektowy, wybrany przez Zarząd Spółki, zostało wytypowanych dwóch potencjalnych inwestorów. W trakcie procesu, jeden z inwestorów zrezygnował z uczestniczenia w nim. Ostatecznie z uwagi na niewpłynięcie ofert wiążących w dniu 13 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o unieważnieniu postępowania przetargowego. Tym niemniej PGE S.A. w dalszym ciągu planuje dokonać sprzedaży akcji Exatel S.A. do końca 2011 roku. Kolejne kroki w tym procesie planowo zostaną podjęte w drugim kwartale 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku powyższe inwestycje nie spełniały definicji aktywów przeznaczonych do zbycia ani działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, w związku z czym były wykazywane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio zgodnie z MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych* oraz MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

**45.8. Szkody w majątku PGE Elektrownia Turów S.A. oraz PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A.**

Na początku sierpnia 2010 roku silne opady deszczu spowodowały szkody w majątku spółek PGE Elektrownia Turów S.A. oraz PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. (obecnie: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) W wyniku szkód przejściowo zmniejszone zostało wydobywanie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej w tych zakładach. Spadek produkcji PGE Elektrowni Turów S.A. został skompensowany wzrostem produkcji w innych zakładach Grupy Kapitałowej. Do dnia 31 grudnia 2010 roku jednostki dotknięte powodzią ujęły w rachunku zysków i strat koszty związane z usuwaniem szkód, naprawą infrastruktury oraz utratą wartości majątku wytwórczego w łącznej wysokości 41.238 tysięcy złotych. Ponadto część prac związanych z odbudową po powodzi została ujęta jako zwiększenie rzeczowego majątku trwałego w łącznej wysokości 23.411 tysięcy złotych.

Majątek dotknięty powodzią był ubezpieczony i w poszkodowanych jednostkach prowadzone są postępowania likwidacyjne z ubezpieczycielami.



**45.9. Ustanowienie Programu emisji obligacji gwarantowanych na kwotę 10 miliardów złotych**

Opis ustanowienia programu emisji obligacji gwarantowanych na kwotę 10 miliardów złotych został przedstawiony w notce nr 42.4.4.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*Tomasz Zadroga*  
*Prezes Zarządu*

*Marek Szostek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Szymanek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Marek Trawiński*  
*Wiceprezes Zarządu*