



**Sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.  
za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku**

**obejmujące:**

- I. Wprowadzenie**
- II. Bilans**
- III. Rachunek zysków i strat**
- IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym**
- V. Rachunek przepływów pieniężnych**
- VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

## **I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.**

### **1. Podstawowe dane jednostki sporządzającej sprawozdanie.**

PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna (dawniej Polskie Sieci Elektroenergetyczne Spółka Akcyjna) 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.

Siedzibą Spółki jest Warszawa ul. Mysia 2.

PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna („PGE S.A.”, „Spółka”) wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna („Grupa PGE”, „GK PGE”). Od dnia 6 listopada 2009 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące działalność podmiotów bezpośrednio i pośrednio zależnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Podstawowy przedmiot działalności PGE S.A. obejmuje:

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

Spółka prowadzi swoją działalność przestrzegając odpowiednich przepisów prawa.

W zakresie działalności określonej w punkcie e), działalność ta jest prowadzona z zachowaniem wymogów wynikających z ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne.

W dniu 31 sierpnia 2010 roku nastąpiło połączenie PGE S.A. z PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. W wyniku połączenia spółki przejmowane (PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A.) zostały rozwiązane bez przeprowadzania likwidacji. W wyniku połączenia kapitał zakładowy PGE S.A. został podwyższony o kwotę 1.396.937.270 złotych. Dodatkowo w dniu 31 grudnia 2010 roku nastąpiło połączenie PGE S.A. z PGE Electra S.A., które nie skutkowało zmianami w strukturze i wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W księgach PGE S.A. powyższe połączenia zostały rozliczone metodą łączenia udziałów. Szczegóły dotyczące połączeń zaprezentowane zostały w nocie VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

### **2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- |                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| ▪ Tomasz Zadroga      | Prezes Zarządu,     |
| ▪ Marek Szostek       | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Piotr Szymanek      | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Wojciech Topolnicki | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ 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 ciągu okresu sprawozdawczego nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej PGE S.A., jak poniżej:

- Z dniem 22 lutego 2010 roku Skarb Państwa, w drodze pisemnego oświadczenia składającego Spółce za pośrednictwem Zarządu PGE S.A., powołał do składu Rady Nadzorczej Krzysztofa Żuka,
- W dniu 30 marca 2010 roku Walne Zgromadzenie PGE S.A. odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Wojciecha Cichońskiego oraz Ryszarda Malarskiego, powołując jednocześnie w jej skład Czesława Grzesiaka oraz Grzegorza Krystka,
- W dniu 12 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru Katarzyny Prus na stanowisko sekretarza Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- |                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| ▪ Marcin Zieliński    | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| ▪ Maciej Bałtowski    | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Czesław Grzesiak    | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Jacek Barylski      | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Grzegorz Krystek    | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Katarzyna Prus      | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Zbigniew Szmuniński | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Małgorzata Dec      | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Krzysztof Żuk       | Członek Rady Nadzorczej.            |

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego powyższy skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### **3. Kontynuacja działalności.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku. Okresami porównywalnymi dla bilansu, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych jest stan na 31 grudnia 2009 roku. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone zgodnie z art. 44 ustawy o rachunkowości, co przedstawiono w nocy nr VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego

### **5. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości.**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami).

#### **A. Wartości niematerialne i prawne.**

Wartości niematerialne i prawne to niepieniężne, niemające postaci fizycznej, możliwe do zidentyfikowania aktywa trwałe użytkowane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, dostawach materiałów i świadczeniu usług lub do celów administracyjnych. Wartości niematerialne i prawne to aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 1 rok, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się:

- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- wartość firmy,
- inne wartości niematerialne i prawne.

W Spółce występuje podział wartości niematerialnych i prawnych na dwie grupy według kryterium sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych:

- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej od minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, od których dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie dłuższym niż 1 rok,
- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, od których dokonuje się jednorazowych odpisów amortyzacyjnych (100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według:

- cen nabycia,
- kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja bilansowa wartości niematerialnych i prawnych obliczana jest według zakładowych stawek amortyzacyjnych. Stawki amortyzacji bilansowej są ustalane na podstawie szacowanego okresu użyteczności wartości niematerialnych i prawnych przez odpowiednie służby merytoryczne i podlegają okresowej weryfikacji.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych o wartości powyżej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania wartości niematerialne i prawne do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym wartości niematerialne i prawne przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono ich niedobór.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych dokonuje się jednorazowo, w 100%, w miesiącu przekazania do użytkowania.

Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych określa się dla indywidualnych składników lub grup identycznych składników w oparciu o określenie trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości niematerialnych i prawnych określana jest w przypadkach:

- istnienia dużego prawdopodobieństwa nie przyniesienia w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych,
- zmiany wykorzystywanych technologii,
- wycofania z użytkowania,
- utraty praw do wykorzystywania wartości niematerialnych i prawnych,
- korekty do wartości rynkowej oszacowanej przez rzeczoznawcę, gdy rażąco odbiega od wartości księgowej netto,
- innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości.

Poziom odpisu aktualizującego trwałą utratę wartości niematerialnych i prawnych jest ustalany przez odpowiednie służby merytoryczne w porozumieniu z Departamentem Rachunkowości poprzez porównanie ceny sprzedaży netto, a więc ceny możliwej do uzyskania za nie pomniejszonej o związane z tym koszty z wartością księgową. W przypadku braku ceny sprzedaży netto ustala się wartość godziwą w inny sposób.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, w okresie w którym nastąpiła trwała utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej

jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach.

## **B. Środki trwałe.**

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe zakupione przed 1 stycznia 1995 roku podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

Środki trwałe wycenia się według:

- cen nabycia,
- kosztów wytworzenia,
- wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy umorzeniowe a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W Spółce występuje podział środków trwałych na dwie grupy według kryterium sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych:

- środki trwałe o wartości początkowej powyżej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych oraz komputery i monitory komputerowe przynależne do grupy 491 KŚT niezależnie od ich wartości początkowej, od których dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie dłuższym niż 1 rok,
- środki trwałe o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych za wyjątkiem komputerów i monitorów komputerowych przynależnych do grupy 491 KŚT niezależnie od ich wartości początkowej, od których dokonuje się jednorazowych odpisów amortyzacyjnych (100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na:

- przebudowie (adaptacji) - czyli zmianie istniejącego stanu środka trwałego na inny; powodującej dostosowanie jego lub jego części do zmienionych potrzeb funkcjonalnych, użytkowych lub warunków technicznych,
- rozbudowie - tj. powiększeniu (rozszerzeniu) zakresu rzeczowego składników majątkowych, w szczególności zaś budynków i obiektów inżynierii lądowej i wodnej, maszyn, linii technologicznych, itp.,
- modernizacji - tj. unowocześnieniu środków trwałych, która podnosi ich wartość techniczną lub użytkową i przynosi konkretne efekty,
- rekonstrukcji - tj. odtworzeniu (odbudowaniu) zużytego całkowicie lub częściowo środka trwałego, ale tylko wówczas gdy zwiększa się jego wartość użytkowa.

Środki trwałe uważa się za ulepszone, jeżeli wyżej wymienione rodzaje robót powodują wzrost wartości użytkowej środków trwałych w stosunku do posiadanej w momencie przyjęcia do używania. Wzrost wartości użytkowej mierzy się w szczególności:

- wydłużeniem przewidywanego okresu używania obiektu,
- wzrostem zdolności wytwórczej (wydajności),
- poprawą jakości produktów uzyskiwanych za pomocą ulepszanego środka trwałego,
- obniżeniem kosztów eksploatacji, w tym z tytułu zużycia wszelkiego rodzaju energii,

- zwiększeniem powierzchni lub komfortu budynku,
- zmniejszeniem szkodliwości dla środowiska,
- poprawą warunków bezpieczeństwa i higieny pracy, itp.

Wycenę kosztów ulepszenia przeprowadza się na analogicznych zasadach jak przy nabyciu lub wytworzeniu nowego środka trwałego.

Inne wydatki związane z bieżącą eksploatacją środków trwałych, w szczególności koszty remontu, bieżącej konserwacji lub przemieszczenia, w całości obciążają bezpośrednio koszty działalności operacyjnej. Dotyczy to również - bez względu na cenę nabycia - wydatków poniesionych na wymianę części składowych lub peryferyjnych o tych samych właściwościach użytkowych (technicznych).

- Przez remont obciążający koszty działalności operacyjnej rozumieć należy prace, które bez względu na ich koszt mają na celu jedynie przywrócenie (odtworzenie) w całości lub w części pierwotnej zdolności użytkowej (technicznej) środka trwałego, utraconej lub zmniejszonej na skutek jego eksploatacji.
- Przez konserwację stanowiącą koszt działalności operacyjnej, należy rozumieć dokonywanie bieżących i okresowych czynności mających na celu utrzymanie składnika majątkowego w należyтым stanie technicznym, zapobiegających przedwczesnemu niszczeniu obiektu lub jego elementów. Konserwacja nie powoduje zmiany sposobu użytkowania, warunków technicznych, wyglądu itp.
- Przez przemieszczenie należy rozumieć – zmianę miejsca użytkowania środka trwałego lub jego części w ramach podobnych środków trwałych (tj. należących to tej samej grupy rodzajowej KŚT). Na koszty te w szczególności składają się: koszty demontażu, transportu i ponownego montażu środka trwałego w nowym miejscu pracy w ramach tego samego podmiotu prawnego, łącznie z wybudowaniem nowego stałego fundamentu, jeżeli występował w starym miejscu użytkowania.

W/w koszty poniesione przed oddaniem środka trwałego do używania, zwiększają jego wartość początkową.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszana jest o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i mają na celu odzwierciedlenie faktycznego zużycia środków trwałych. Okresy ekonomicznej użyteczności oraz wynikające z nich stawki amortyzacji bilansowej podlegają okresowej weryfikacji.

Amortyzacja podatkowa środków trwałych obliczana jest według stawek amortyzacyjnych zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych o wartości początkowej powyżej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środek trwały do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Odpisów amortyzacyjnych od komputerów i monitorów komputerowych przynależnych do grupy 491 KŚT niezależnie od ich wartości początkowej dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środek trwały do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych za wyjątkiem komputerów i monitorów komputerowych przynależnych do grupy 491 KŚT niezależnie od ich wartości początkowej dokonuje się jednorazowo, w 100%, w miesiącu przekazania do użytkowania.



Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innych o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego Spółka dokonuje analizy, czy nastąpiły przesłanki, w wyniku których mogła nastąpić trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Spółkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Trwała utrata wartości aktywów określana jest w przypadku zaistnienia następujących przesłanek:

- przesłanki zewnętrzne:
  - znaczący spadek wartości rynkowej aktywa,
  - wystąpiły lub oczekuje się istotnych zmian dotyczących otoczenia technologicznego, rynkowego, wpływających w sposób niekorzystny na przedsiębiorstwo i jego wartość,
  - wzrost stóp procentowych na rynkach, mający wpływ na zmianę stopy dyskonta służącego do określenia wartości środka trwałego i powodujący znaczący spadek wartości odzyskiwanej,
  - wartość księgowa aktywów netto podmiotu jest wyższa od wartości rynkowej akcji/udziałów spółki.
- przesłanki wewnętrzne:
  - fizyczne uszkodzenie lub inne wskazówki, iż aktywo stało się nieprzydatne,
  - istotne zmiany w działalności podmiotu – zaprzestanie niektórych obszarów działalności, restrukturyzacja, czy też plany sprzedaży,
  - wskazówki, iż aktywo nie osiąga/nie zakładanej wydajności i nie przyniesie planowanych korzyści ekonomicznych.

Poziom odpisu aktualizującego trwałą utratę środków trwałych jest ustalany przez odpowiednie służby merytoryczne w porozumieniu z Departamentem Rachunkowości poprzez porównanie ceny sprzedaży netto, a więc ceny możliwej do uzyskania niepomniejszonej o związane z tym koszty z wartością księgową. W przypadku braku ceny sprzedaży netto ustala się wartość godziwą w inny sposób.

### **C. Środki trwale w budowie.**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwale w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwale w budowie ujmuje się w wartości nominalnej.

### **D. Leasing.**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

#### *Leasing u leasingobiorcy*

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetkowe są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

#### *Leasing u leasingodawcy*

Leasingodawca ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji netto. Ujmowanie przychodów finansowych z tytułu leasingu finansowego przebiega w sposób odzwierciedlający stałą stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach umowy leasingu.

Leasingodawca, w ramach leasingu operacyjnego prezentuje w swoim bilansie aktywa oddane w leasing zgodnie z charakterem tych aktywów. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako przychód metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingu operacyjnego zwiększają wartość bilansową przedmiotu leasingu i są ujmowane jako koszty w okresie leasingu na tej samej podstawie co przychody z tytułu leasingu.

### **E. Aktywa finansowe.**

Aktywa finansowe obejmują:

- akcje i udziały, w tym w jednostkach podporządkowanych,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- aktywa pieniężne,
- inne aktywa finansowe.

Aktywa finansowe długoterminowe to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki.

Rozchód aktywów finansowych o jednolitym charakterze ustala się według metody średniej ważonej.

W sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe wykazywane są w podziale na długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych i pozostałych.

**Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych** ujmuje się pierwotnie według ceny nabycia. Na dzień bilansowy pozycje te wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do czynników mających wpływ na dokonanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji zalicza się w szczególności:



- zmiana kursu giełdowego akcji jednostki,
- postawienie jednostki, której udziały bądź akcje posiadamy, w stan upadłości lub likwidacji,
- niezadowalające wyniki sytuacji finansowej uzyskane na podstawie analizy finansowej jednostki, której udziały lub akcje posiadamy,
- zagrożenie wykupu posiadanych papierów wartościowych,
- zagrożenie spłaty udzielonej pożyczki długoterminowej.

**Aktywa pieniężne** obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zalicza się również inne aktywa finansowe, w tym w szczególności naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczące ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych.

**Aktywa finansowe inne niż udziały w jednostkach podporządkowanych oraz aktywa pieniężne.**

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania są kwalifikowane do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

**Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego duże jest prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej aktywów przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia.

Jeżeli dla danego składnika nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo nie może być w wiarygodny sposób ustalona wartość godziwa, aktywa te wycenia się w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Do pożyczek udzielonych i należności własnych** zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem, że zawarty kontrakt powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter bezwarunkowy albo warunkowy.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Na dzień zawarcia transakcji pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zakwalifikowanych do przeznaczonych do obrotu, wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej można wycenić w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona wartość bieżąca nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Skutki wyceny odnoszone są w rachunek zysków i strat odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

**Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności** zalicza się nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych, aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się za pomocą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej na podstawie efektywnej stopy procentowej. Skutki wyceny odnoszone są w rachunek zysków i strat odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

**Do aktywów dostępnych do sprzedaży** zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach, które jednostka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się jako kapitał z aktualizacji wyceny, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu. Gdy wartość godziwa jest trudna do ustalenia, wycena na dzień bilansowy następuje po cenie nabycia, pomniejszonej o odpis aktualizujący.

## **F. Zapasy.**

Zapasy to rzeczowe aktywa obrotowe nabyte w celu zużycia na potrzeby własne, wytworzone lub przetworzone przez jednostkę produkty gotowe, zdatne do sprzedaży oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

W Spółce wyróżnia się:

- towary,
- zaliczki na dostawy.

Pozycja towary w Spółce obejmuje prawa majątkowe (towa giełdowy) wynikające ze świadectw pochodzenia do energii zielonej, czerwonej i żółtej oraz uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>).

Dla pozycji towary prowadzi się ewidencję ilościowo-wartościową. Dla towaru – prawa majątkowe rozchód odbywa się wg najstarszego numeru świadectwa pochodzenia zgodnie z ewidencją na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). Dla towaru – uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> stosuje się zasadę wyceny rozchodu metodą szczegółowej identyfikacji.

Na dzień bilansowy zapasy towarów wycenia się według cen nabycia skorygowanych o odpis aktualizujący wartość zapasu towarów.

Wartość towarów – praw majątkowych koryguje się o:

- umorzenie praw wykorzystanych,
- rozchód wynikający ze zbycia praw,
- odpis spowodowany trwałą utratą ich wartości.

Wartość towarów – uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> koryguje się o:

- rozchód wynikający ze zbycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- odpis spowodowany trwałą utratą ich wartości.

Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości towarów może być dokonywany w przypadku gdy wartość bilansowa byłaby wyższa od ich wartości w cenie sprzedaży na dzień bilansowy.

Skutki odpisu obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Towary – prawa majątkowe, nabyte na podstawie umowy kupna energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, posiadane na dzień 31 grudnia 2010 roku i zarejestrowane na TGE w Rejestrze Świadectw Pochodzenia Praw Majątkowych ujmują się w bilansie w cenie nabycia ustalonej indywidualnie dla każdego prawa majątkowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których wartość w cenie nabycia była wyższa od ich wartości w cenie sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Zaliczki na dostawy ujmują się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

## **G. Rozrachunki.**

### Należności

Na dzień bilansowy należności i roszczenia wycenia się w wartości realnej, to jest w wartości księgowej wynikającej z wystawionych faktur VAT i rachunków oraz not odsetkowych i księgowych, pomniejszonej o utworzone na nie odpisy aktualizujące ich wartość, wyrażające prawdopodobne zmniejszenie należności i roszczeń w oparciu o ocenę sytuacji finansowej dłużnika oraz możliwości skutecznego wyegzekwowania należnych kwot. Odpisy aktualizujące należności tworzone są w ciągu roku obrotowego nie rzadziej niż raz na kwartał w oparciu o przeprowadzoną weryfikację według następujących zasad:

1.	należności niezapłacone od 6 do 9 miesięcy	50%
2.	należności niezapłacone od 9 do 12 miesięcy	75%
3.	należności niezapłacone powyżej 1 roku	100%
4.	należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości	100%
5.	należności skierowane na drogę egzekucji administracyjnej	100%

- |    |  |      |
|----|--|------|
| 6. | należności skierowane na drogę postępowania sądowego | 100% |
| 7. | należności skierowane na drogę egzekucji sądowej     | 100% |

Odpisy aktualizujące należności od dłużników, wymienionych w punktach 1-7, których płynność finansowa budzi zastrzeżenie, a sytuacja finansowa jest znana na bieżąco, dokonywane są w oparciu o każdorazową analizę sytuacji płatniczej odbiorcy po uzyskaniu od niego informacji o jego sytuacji płatniczej. Wysokość odpisów aktualizujących ustalana jest odrębnie dla każdego z odbiorców w oparciu o ich szczegółową analizę, a także, gdy nie ma pewności kontynuacji działania w dotychczasowym zakresie.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji „Należności długoterminowe”.

W Spółce przyjmuje się zasadę naliczania odsetek i wystawiania not odsetkowych od należności niespłacanych zgodnie z terminami zapłaty nie rzadziej niż raz na kwartał. Wystawione noty odsetkowe podlegają ewidencji w księgach rachunkowych z jednej strony podwyższając należności, z drugiej strony zwiększając pozostałe przychody finansowe. Równolegle do wystawionych i zaewidencjonowanych w księgach rachunkowych not odsetkowych dokonywana jest w oparciu o zasadę ostrożności weryfikacja możliwości wyegzekwowania należnych spółce odsetek. W sytuacji, kiedy spłata należnych Spółce odsetek budzi zastrzeżenia lub jest wątpliwa, w księgach rachunkowych tworzone są odpisy aktualizujące wartość naliczonych odsetek, wynikających z wystawionych przez Spółkę not odsetkowych.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania dzieli się na:

- krótkoterminowe,
- długoterminowe.

Do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się wszystkie zobowiązania, z tytułu dostaw i usług, niezależnie od terminu płatności oraz z pozostałych tytułów wymagalne w ciągu 12 miesięcy. Do zobowiązań długoterminowych zalicza się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin wymagalności wynosi więcej niż 12 miesięcy.

Na dzień powstania, z wyłączeniem zobowiązań finansowych, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy zobowiązania, inne niż z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów, wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku zobowiązań handlowych tworzone są rezerwy na należne kontrahentom odsetki za zwłokę wynikające z przeprowadzonej szczegółowej oceny ryzyka dochodzenia przez kontrahentów należnych im odsetek.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia.

## **H. Różnice kursowe.**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujęte są w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dokonanie operacji gospodarczej dla:
  - wyrażonych w walutach obcych operacji gospodarczych powodujących powstanie należności (faktury sprzedaży),
  - wyrażonych w walutach obcych operacji gospodarczych powodujących powstanie zobowiązań (faktury zakupowe),
- sprzedaży dewiz banku Citibank Handlowy S.A. w Warszawie (data tabeli zgodna z datą waluty) dla:
  - przelewów zagranicznych,
  - zmniejszenia stanu rachunku,
  - kosztów bankowych,
- kupna dewiz banku Citibank Handlowy S.A. w Warszawie (data tabeli zgodna z datą waluty) dla:
  - wpływu dewiz na rachunek,
  - zwiększenia stanu rachunku,
  - odsetek od środków pieniężnych,
- po którym została zawarta transakcja kupna waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzystano,
- po którym została zawarta transakcja sprzedaży waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzystano,
- średnim dla danej waluty ustalonym przez NBP na ten dzień dla:
  - założenia lokaty walutowej,
  - zakończenia lokaty walutowej,
  - transferu waluty z jednego rachunku walutowego na rachunek w tej samej walucie prowadzonym w innym banku.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- składniki pasywów – według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zaliczono do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

## **I. Rezerwy.**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których wartość można w wiarygodny sposób oszacować: w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.



Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne tworzy się w wysokości prawdopodobnych przyszłych zobowiązań wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i innych podobnych świadczeń. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne są rezerwami kosztowymi ewidencjonowanymi na kontach rozliczeń międzyokresowych biernych. Prezentuje się je w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne” w podziale na długo- i krótkoterminowe.

#### **J. Zobowiązania warunkowe – pozabilansowe.**

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

#### **K. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne.**

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów służą do ewidencji kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym, ale dotyczących okresów przyszłych.

Warunkiem aktywowania kosztów jest przyniesienie jednostce w przyszłych okresach korzyści w postaci przychodów. Rozliczenia międzyokresowe mogą być zaliczone do bilansu, jeśli spełniają warunki kryterium aktywów określone w ustawie o rachunkowości.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów służą do ewidencji rezerw na koszty, które w całości lub w części dotyczą okresu bieżącego i które zostały w sposób wiarygodny oszacowany.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

#### **L. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, (jeżeli w oparciu o odrębne przepisy nie zwiększają kapitałów własnych), rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość przyjętych nieodpłatnie w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.



## **M. Podatek dochodowy.**

Spółka rozpoznaje podatek dochodowy w części bieżącej i części odroczonej.

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczania podatku dochodowego w przyszłości. Dotyczy to przykładowo: przyspieszonej amortyzacji podatkowej, naliczonych odsetek od należności, naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

## **N. Wpłata z zysku po opodatkowaniu w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa.**

Zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 roku o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa wynik jednostki jest dodatkowo obciążony wpłatą z zysku.

W związku z publiczną emisją akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w listopadzie 2009 roku, Spółka przestała być jednoosobową spółką Skarbu Państwa. W związku z powyższym od grudnia 2009 roku Spółka nie podlega już przepisom ustawy o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa.

## **O. Kapitał własny.**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z dopłat oraz nadwyżek osiągniętych przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- z odpisów zysku do podziału,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostki tj.:

- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych (bez możliwości przeznaczenia do podziału),
- wyrażenia w cenach rynkowych lub w inny sposób ustalonej wartości godziwej inwestycji zaliczanych do aktywów trwałych,

- zaliczonych do aktywów obrotowych instrumentów pochodnych, spełniających warunki zabezpieczenia.

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu Spółki na imiennie określone cele.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

## **P. Przychody, koszty, wynik finansowy.**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujemne się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów i towarów przekazano nabywcy.

Wynik finansowy ustalany jest w oparciu o sporządzany rachunek zysków i strat w wariantach kalkulacyjnym.

Do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zalicza się w szczególności:

1. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zakupionej w celu odsprzedaży.
2. Przychody ze sprzedaży innych usług świadczonych przez jednostkę, według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.
3. Przychody ze sprzedaży materiałów i pozostałych towarów.

Do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów zalicza się w szczególności:

1. Wartość sprzedanej energii elektrycznej.
2. Wartość sprzedanych materiałów i pozostałych towarów (wg cen nabycia).
3. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług.
4. Koszty sprzedaży.
5. Koszty ogólnego zarządu.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności:

1. Zysk na sprzedaży składników wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych, środków trwałych w budowie.
2. Rozwiązanie, nie wykorzystanych odpisów aktualizujących wartość należności.
3. Należne i otrzymane odszkodowania, kary.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

1. Stratę na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych, środków trwałych w budowie.
2. Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów, środków trwałych.
3. Koszty usunięcia skutków szkód.

4. Darowizny przekazane.
5. Wyplacone odszkodowania, kary i inne koszty niezwiązane ze zwykłą działalnością.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności:

1. Zysk na sprzedaży inwestycji długo- i krótkoterminowych.
2. Należne i otrzymane odsetki z tytułu nieterminowych płatności.
3. Odsetki od lokat bankowych.
4. Korektę odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu odsetek.
5. Otrzymane dywidendy.
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji.
7. Zysk z różnic kursowych.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności:

1. Stratę na sprzedaży składników inwestycji długo- i krótkoterminowych.
2. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu odsetek.
3. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji.
4. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań handlowych i budżetowych.
5. Stratę na różnicach kursowych.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do zysków i strat nadzwyczajnych zalicza się skutki zdarzeń trudnych do przewidzenia poza działalnością operacyjną Spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

## II. Bilans.

### AKTYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>23.220.770.354,21</b>	<b>23.499.499.296,42</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>VI.2</b>	<b>6.519.195,34</b>	<b>11.079.181,45</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		786.194,46	786.194,46
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		5.733.000,88	10.237.986,99
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	55.000,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>86.504.175,67</b>	<b>84.250.394,98</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>VI.3</b>	<b>74.930.346,76</b>	<b>75.493.516,09</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		56.722.244,59	56.515.228,46
c	urządzenia techniczne i maszyny		16.716.138,67	17.502.178,87
d	środki transportu		520.844,56	909.826,64
e	inne środki trwałe		971.118,94	566.282,12
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>VI.6</b>	<b>11.573.828,91</b>	<b>8.756.878,89</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>VI.7</b>	<b>3.358.442,49</b>	<b>3.457.005,79</b>
1	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	od jednostek pozostałych		3.358.442,49	3.457.005,79
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>VI.8</b>	<b>22.903.348.306,69</b>	<b>23.161.628.459,69</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>VI.8</b>	<b>22.903.348.306,69</b>	<b>23.161.628.459,69</b>
a	w jednostkach powiązanych		22.647.857.324,29	22.803.947.711,74
	- udziały lub akcje		22.429.831.543,14	21.232.847.711,74
	- inne papiery wartościowe		214.400.000,00	1.571.000.000,00
	- udzielone pożyczki		3.625.781,15	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	100.000,00
b	w pozostałych jednostkach		255.490.982,40	357.680.747,95
	- udziały lub akcje		1.953.470,32	119.476.790,50
	- inne papiery wartościowe		253.537.512,08	238.203.957,45
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>221.040.234,02</b>	<b>239.084.254,51</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>VI.48</b>	<b>53.111.361,97</b>	<b>51.653.778,30</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>VI.22</b>	<b>167.928.872,05</b>	<b>187.430.476,21</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>8.782.136.704,34</b>	<b>5.561.287.715,57</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>VI.23</b>	<b>31.318.176,11</b>	<b>68.261.961,68</b>
1	Materiały		0,00	4.559,00
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
3	Produkty gotowe		0,00	335.151,29
4	Towary		1.421.840,67	649.364,73
5	Prawa majątkowe pochodzenia energii		29.472.772,19	67.029.861,47
6	Zaliczki na dostawy		423.563,25	243.025,19
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>VI.24</b>	<b>1.461.676.139,81</b>	<b>1.151.667.778,59</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>		<b>1.184.424.421,38</b>	<b>678.970.842,48</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		638.444.436,32	673.984.809,41
	- do 12 miesięcy		638.444.436,32	673.984.809,41
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		0,00	18.814,84
c	inne		545.979.985,06	4.967.218,23
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>		<b>277.251.718,43</b>	<b>472.696.936,11</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		229.134.450,18	341.028.875,29
	- do 12 miesięcy		229.134.450,18	341.028.875,29
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		31.379.810,78	118.783.920,23
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		35,00	10.545,27
d	inne		16.737.422,47	12.873.595,32
e	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>7.163.168.240,60</b>	<b>4.318.862.367,80</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>7.163.168.240,60</b>	<b>4.318.862.367,80</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>VI.14</b>	6.786.097.957,14	881.523.615,01
	- udziały lub akcje		2.059.934.153,87	0,00
	- inne papiery wartościowe		4.723.147.341,01	881.473.117,38
	- udzielone pożyczki	<b>VI.21</b>	3.016.462,26	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	50.497,63
b	w pozostałych jednostkach	<b>VI.14</b>	117.622.995,14	25.822.941,16
	- udziały lub akcje		117.622.995,14	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	25.822.941,16
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		259.447.288,32	3.411.515.811,63
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		259.447.288,32	3.261.270.651,67
	- inne środki pieniężne		0,00	150.245.159,96
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>VI.25</b>	<b>125.974.147,82</b>	<b>22.495.607,50</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>32.002.907.058,55</b>	<b>29.060.787.011,99</b>

*\*) Kwestia przekształcenia danych za okres porównywalny została opisana w notce nr VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.*

### PASywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>28.519.569.847,10</b>	<b>26.935.055.802,19</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>VI.26</b>	<b>18.697.837.270,00</b>	<b>17.300.900.000,00</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał jednostek zależnych na podniesienie kapitału podstawowego PGE S.A.</b>		<b>0,00</b>	<b>1.396.937.270,00</b>
<b>III</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Akcje własne (wielkość ujemna)</b>	<b>VI.28</b>	<b>(228.980,00)</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>		<b>6.727.591.669,48</b>	<b>6.591.665.786,74</b>
<b>VI</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		<b>3.692.621,46</b>	<b>3.695.129,07</b>
<b>VII</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>		<b>49.779.301,47</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych</b>		<b>120.474.499,24</b>	<b>271.463.470,46</b>
<b>IX</b>	<b>Zysk netto</b>		<b>2.920.423.465,45</b>	<b>1.391.030.991,18</b>
<b>X</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>(20.636.845,26)</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>3.483.337.211,45</b>	<b>2.125.731.209,80</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>418.826.489,54</b>	<b>405.369.138,67</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>VI.48</b>	<b>32.296.168,97</b>	<b>27.991.041,60</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>VI.29</b>	<b>24.067.599,99</b>	<b>24.281.804,00</b>
	- długoterminowa		21.716.916,89	21.907.531,00
	- krótkoterminowa		2.350.683,10	2.374.273,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>VI.30</b>	<b>362.462.720,58</b>	<b>353.096.293,07</b>
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		362.462.720,58	353.096.293,07
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)		0,00	0,00
d	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)		0,00	0,00
d	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>3.048.824.882,74</b>	<b>1.709.534.890,36</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>2.506.584.513,88</b>	<b>1.366.293.156,10</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>VI.35</b>	723.576.104,36	861.953.259,61
	- do 12 miesięcy		723.576.104,36	861.953.259,61
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	kredyty i pożyczki	<b>VI.32</b>	0,00	0,00
c	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>VI.33</b>	1.781.326.444,02	503.758.544,34
d	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	<b>VI.34</b>	0,00	211.650,92
e	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		1.532.381,30	193.760,40
f	inne		149.584,20	175.940,83



Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>537.700.374,10</b>	<b>338.798.131,12</b>
a	kredyty i pożyczki		229.805.220,59	52.783.019,55
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		20.000.000,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>VI.35</b>	249.495.471,65	223.699.056,62
	- do 12 miesięcy		249.495.471,65	223.671.582,92
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	27.473,70
e	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych		33.563.069,50	28.342.450,07
h	z tytułu wynagrodzeń		1.748,00	4.475.849,37
i	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		1.081.076,92	2.123.107,53
j	inne		3.753.787,44	27.374.647,98
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>		<b>4.539.994,76</b>	<b>4.443.603,14</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>15.685.839,17</b>	<b>10.827.180,77</b>
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	<b>VI.36</b>	15.685.839,17	10.827.180,77
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		15.685.839,17	10.827.180,77
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>32.002.907.058,55</b>	<b>29.060.787.011,99</b>

*\*) Kwestia przekształcenia danych za okres porównywalny została opisana w nocie nr VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.*

Warszawa, dnia 15 marca 2011 roku

*Tomasz Zadroga  
Prezes Zarządu*

*Marek Szostek  
Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Szymanek  
Wiceprezes Zarządu*

*Marek Trawiński  
Wiceprezes Zarządu*

### III. Rachunek zysków i strat – wersja kalkulacyjna.

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>VI.40</b>	<b>11.663.346.286,23</b>	<b>12.532.100.437,49</b>
-	od jednostek powiązanych		7.722.827.677,88	7.717.170.458,04
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		104.386.765,59	116.953.557,29
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		11.558.959.520,64	12.415.146.880,20
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>11.330.513.829,99</b>	<b>11.895.786.519,73</b>
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<b>VI.41</b>	114.209.742,69	139.117.666,51
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11.216.304.087,30	11.756.668.853,22
<b>C</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>332.832.456,24</b>	<b>636.313.917,76</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>VI.41</b>	<b>7.917.728,20</b>	<b>61.742.127,81</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>VI.41</b>	<b>106.757.348,26</b>	<b>94.345.926,49</b>
<b>F</b>	<b>Zysk ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>218.157.379,78</b>	<b>480.225.863,46</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>VI.42</b>	<b>12.747.508,54</b>	<b>13.882.281,49</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		443.582,02	66.665,94
II	Dotacje		0,00	488.547,81
III	Inne przychody operacyjne		12.303.926,52	13.327.067,74
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>VI.43</b>	<b>15.914.582,33</b>	<b>56.005.029,97</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		121.766,45	2.531.340,97
III	Inne koszty operacyjne		15.792.815,88	53.473.689,00
<b>I</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>214.990.305,99</b>	<b>438.103.114,98</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>VI.44</b>	<b>2.857.519.348,96</b>	<b>1.462.861.795,82</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		2.534.467.059,92	1.079.881.891,91
-	od jednostek powiązanych		2.533.807.759,20	1.079.106.291,91
II	Odsetki, w tym:		225.714.142,61	175.954.295,79
-	od jednostek powiązanych		128.996.297,49	130.467.708,98
III	Zysk ze zbycia inwestycji		92.970.077,38	15.548.929,64
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		3.487.052,39	190.598.901,56
V	Inne		881.016,66	877.776,92
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>VI.45</b>	<b>62.052.579,80</b>	<b>211.430.034,53</b>
I	Odsetki, w tym:		4.070.566,63	136.850.153,27
-	dla jednostek powiązanych		3.326.542,45	70.468.055,56
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		27.602,50	31.406.093,95
IV	Koszty dot. zmiany stanu rezerw z tytułu dyskonta		0,00	0,00
V	Inne		57.954.410,67	43.173.787,31
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>		<b>3.010.457.075,15</b>	<b>1.689.534.876,27</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I. - N.II.)</b>	<b>VI.46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
<b>N</b>	<b>Zysk brutto (L+M)</b>		<b>3.010.457.075,15</b>	<b>1.689.534.876,27</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>VI.47</b>	<b>90.023.171,70</b>	<b>100.361.824,69</b>

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
I.	Podatek bieżący		87.175.628,00	101.417.706,00
II.	Podatek odroczony		2.847.543,70	(1.055.881,31)
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku - wpłata z zysku</b>		<b>10.438,00</b>	<b>198.142.060,40</b>
<b>R</b>	<b>Zysk netto (N-O-P)</b>		<b>2.920.423.465,45</b>	<b>1.391.030.991,18</b>

\*) Kwestia przekształcenia danych za okres porównywalny została opisana w nocie nr VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 15 marca 2011 roku

*Tomasz Zadroga*  
*Prezes Zarządu*

*Marek Szostek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Szymanek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Marek Trawiński*  
*Wiceprezes Zarządu*

#### IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Lp.	Tytuł	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>26.935.055.802,19</b>	<b>20.558.482.977,73</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>17.300.900.000,00</b>	<b>14.705.765.000,00</b>
<b>1.1.</b>	<b>Zmiany kapitału podstawowego</b>	<b>1.396.937.270,00</b>	<b>2.595.135.000,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	1.396.937.270,00	2.595.135.000,00
-	emisja akcji w zamian za środki pieniężne	0,00	2.595.135.000,00
-	emisja akcji w wyniku połączenia PGE S.A. z PGE Energia S.A. i PGE GiE S.A.	1.396.937.270,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>18.697.837.270,00</b>	<b>17.300.900.000,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał jednostek zależnych na podniesienie kapitału podstawowego na początek okresu</b>	<b>1.396.937.270,00</b>	<b>1.396.937.270,00</b>
<b>2.1</b>	<b>Zmiana kapitału jednostek zależnych</b>	<b>(1.396.937.270,00)</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	1.396.937.270,00	0,00
-	połączenia PGE S.A. z PGE Energia S.A. i PGE GiE S.A.	1.396.937.270,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Kapitał jednostek zależnych na podniesienie kapitału podstawowego na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>1.396.937.270,00</b>
<b>3</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1.</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Akcje własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie	(228.980,00)	0,00
-	nabycie akcji własnych	(228.980,00)	
b	zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.1.</b>	<b>Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>(228.980,00)</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>6.591.665.786,74</b>	<b>3.234.271.144,18</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>135.925.882,74</b>	<b>3.357.394.642,56</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	136.275.992,80	3.367.526.031,78
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,0	3.305.115.148,21
-	podziału zysku (ustawowo)	136.273.485,19	62.409.769,95
-	podziału zysku ponad wymaganą ustaw. min. wartość	0,00	0,00
-	zasilenie z kapitału rezerwowego	0,00	0,00
-	przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z aportem, zbyciem lub likwidacją środków trwałych	2.507,61	1.113,62

*Załączone dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszych zestawień zmian w kapitale własnym*

Lp.	Tytuł	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
b	zmniejszenie (z tytułu)	350.110,06	10.131.389,22
-	nadwyżka akcji własnych ponad wartość nominalną	350.110,06	0,00
-	wypłacona dywidenda	0,00	10.131.389,22
<b>5.2.</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>6.727.591.669,48</b>	<b>6.591.665.786,74</b>
<b>6</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>3.695.129,07</b>	<b>3.696.242,69</b>
<b>6.1.</b>	<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>(2.507,61)</b>	<b>(1.113,62)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wzrostu wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	2.507,61	1.113,62
-	przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z aportem, zbyciem lub likwidacją środków trwałych	2.507,61	1.113,62
<b>6.2.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>3.692.621,46</b>	<b>3.695.129,07</b>
<b>7</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>415.103.254,09</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>49.779.301,47</b>	<b>(415.103.254,09)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	49.779.301,47	0,00
-	przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	49.779.301,47	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	415.103.254,09
-	pokrycie straty za lata ubiegłe	0,00	0,00
-	inne/wypłata dywidendy rzeczowej	0,00	415.103.254,09
<b>7.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>49.779.301,47</b>	<b>0,00</b>
<b>8</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1.641.857.616,38</b>	<b>871.710.066,77</b>
<b>8.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1.641.857.616,38</b>	<b>1.024.339.778,50</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	1.800.000,00
-	likwidacja funduszu	0,00	1.800.000,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	1.521.383.117,14	754.676.308,04
-	przekazanie na kapitał zapasowy	136.273.485,19	62.409.769,95
-	wypłacona dywidenda	1.335.330.330,48	539.636.826,95
-	pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	152.629.711,14
-	przekazanie na kapitał rezerwowy	49.779.301,47	0,00
<b>8.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>120.474.499,24</b>	<b>271.463.470,46</b>
<b>8.3.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>(152.629.711,14)</b>
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	152.629.711,14
-	pokrycie straty za lata ubiegłe	0,00	152.629.711,14
<b>8.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8.5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>120.474.499,24</b>	<b>271.463.470,46</b>
<b>9</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>2.920.423.465,45</b>	<b>1.370.394.145,92</b>
a	zysk netto	2.920.423.465,45	1.391.030.991,18

Lp.	Tytuł	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 <i>dane przekształcone *</i>
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	(20.636.845,26)
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>28.519.569.847,10</b>	<b>26.935.055.802,19</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>27.304.225.308,25</b>	

\*) Kwestia przekształcenia danych za okres porównywalny została opisana w nocie nr VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 15 marca 2011 roku

*Tomasz Zadroga*  
*Prezes Zarządu*

*Marek Szostek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Szymanek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Marek Trawiński*  
*Wiceprezes Zarządu*



## V. Rachunek przepływów pieniężnych.

Lp.	Tytuł	Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r. <i>dane przekształcone *</i>
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>2.920.423.465,45</b>	<b>1.391.030.991,18</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>(2.596.253.316,59)</b>	<b>(922.224.154,88)</b>
1	Amortyzacja	20.237.363,56	20.976.816,04
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	9.026.552,78	7.879.639,17
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2.637.953.405,42)	(902.002.148,97)
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(93.097.236,66)	(174.776.953,19)
5	Zmiana stanu rezerw	13.457.350,87	55.154.085,49
6	Zmiana stanu zapasów	36.943.785,57	47.920.864,66
7	Zmiana stanu należności	229.844.902,97	(345.761.331,94)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(166.027.874,73)	413.009.652,78
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5.276.723,73)	(45.137.117,04)
10	Inne korekty	(3.408.032,10)	512.338,12
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>324.170.148,86</b>	<b>468.806.836,30</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>9.389.608.283,34</b>	<b>2.363.746.200,60</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	830.467,42	278.785,27
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	9.388.777.815,92	2.362.659.268,25
a)	w jednostkach powiązanych	9.357.715.305,04	2.360.386.558,16
-	zbycie obligacji	7.325.100.262,08	1.466.493.034,25
-	zbycie akcji i udziałów	0,00	4.787.232,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	1.994.177.782,69	889.106.291,91
-	spłata udzielonych pożyczek	38.437.260,27	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	31.062.510,88	2.272.710,09
-	zbycie aktywów finansowych	3.000.000,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	659.300,72	775.600,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	36.251,10	1.497.110,09
-	inne wpływy z aktywów finansowych	27.366.959,06	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	808.147,08
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>12.936.836.362,69</b>	<b>1.778.313.371,35</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19.892.174,59	18.554.837,45
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	12.916.944.188,10	1.759.758.533,90
a)	w jednostkach powiązanych	12.840.155.953,18	1.739.021.330,90
-	nabycie obligacji	9.590.022.334,78	1.468.537.356,90
-	nabycie akcji i udziałów	3.205.533.618,40	270.483.974,00
-	udzielone pożyczki	44.600.000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	76.788.234,92	20.737.203,00

*Załączone dodatkowe informacje i objaśnienia są integralną częścią niniejszych rachunków przepływów pieniężnych*

Lp. Tytuł	Za okres	
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r. <i>dane przekształcone *</i>
- nabycie aktywów finansowych	76.788.234,92	20.737.203,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4 Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(3.547.228.079,35)</b>	<b>585.432.829,25</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>2.010.046.695,42</b>	<b>24.943.412.923,63</b>
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	5.917.531.589,91
2 Kredyty i pożyczki	229.803.795,42	0,00
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	1.780.242.900,00	19.025.881.333,72
4 Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II Wydatki</b>	<b>1.930.102.303,33</b>	<b>22.768.651.975,02</b>
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	579.090,06	0,00
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1.333.567.687,75	1.162.432.305,19
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4 Spłaty kredytów i pożyczek	52.781.594,38	437.846.281,54
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	535.779.033,59	21.028.196.062,00
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	211.650,92	218.362,84
8 Odsetki	7.183.246,63	139.958.963,45
9 Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>79.944.392,09</b>	<b>2.174.760.948,61</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(3.143.113.538,40)</b>	<b>3.229.000.614,16</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(3.152.068.523,31)</b>	<b>3.235.000.984,26</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(184.285,57)	(2.796.623,37)
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3.402.988.630,32</b>	<b>173.988.016,16</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>259.875.091,92</b>	<b>3.402.988.630,32</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1.491.839,64	1.444.793,34

\*) Kwestia przekształcenia danych za okres porównywalny została opisana w nocie nr VI 1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Warszawa, dnia 15 marca 2011 roku

*Tomasz Zadroga*  
*Prezes Zarządu*

*Marek Szostek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Szymanek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Marek Trawiński*  
*Wiceprezes Zarządu*

## **VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia.**

### **1. Połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A.**

#### **Opis połączenia**

W 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE rozpoczęto realizację Programu Konsolidacji (Program). Głównym celem Programu jest uzyskanie silnej pozycji rynkowej i finansowej zapewniającej m.in. konieczny dalszy rozwój GK PGE poprzez realizację konsolidacji prawnej i organizacyjnej w następujących obszarach działalności:

- sprzedaży detalicznej energii elektrycznej;
- dystrybucji energii elektrycznej;
- energetyki konwencjonalnej (wydobycia i wytwarzania);
- energetyki odnawialnej.

Organizacyjno-prawna część Programu Konsolidacja zakładała połączenie 38 spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych w 4 koncerny a także połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. („PGE GiE S.A.”) oraz PGE Energia S.A. (spółki przejmowane). Realizując założenia Programu w dniu 26 stycznia 2010 roku PGE S.A. oraz spółki PGE GiE S.A. i PGE Energia S.A. podpisały „Plan połączenia”, określający zgodnie z art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych (KSH) m.in. sposób łączenia Spółek oraz stosunek wymiany akcji, stosownie do art. 501 KSH.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 31 sierpnia 2010 roku nastąpiło połączenie Spółek PGE GiE S.A. oraz PGE Energia S.A. z PGE S.A. W wyniku Połączenia spółki przejmowane zostały rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji. Kapitał zakładowy spółki przejmującej został podwyższony o kwotę 1.396.937.270 złotych, wynikającą z przyjętego parytetu wymiany akcji, w drodze emisji 73.241.482 akcji serii C i 66.452.245 akcji serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje te zostały wydane akcjonariuszom mniejszościowym spółek przejmowanych z uwzględnieniem regulacji art. 514 KSH. Szczegóły dotyczące podwyższenia kapitału opisano w nocy VI.26 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

W wyniku dalszej realizacji Programu w dniu 31 grudnia 2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpiło połączenie PGE S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną PGE Electra S.A. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH, art. 515 § 1 KSH oraz art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za akcje spółki przejmowanej.

#### **Rozliczenie połączenia w sprawozdaniu finansowym Spółki**

Realizując wyżej opisane połączenie akcjonariusze jednostki dominującej PGE S.A. posiadali kontrolę nad spółkami, które podlegały łączeniu i nie utracili tej kontroli w wyniku przeprowadzonych operacji. W związku z powyższym zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości w księgach PGE S.A. możliwe było rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów.

Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń. Różnice pomiędzy wartością wnoszonych aktywów netto oraz wartością wyemitowanych kapitałów przez spółkę przejmującą zostały ujęte bezpośrednio w kapitałach spółki przejmującej. Sprawozdanie finansowe Spółki, na którą przechodzi majątek przejętych spółek, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Spółka przeprowadziła rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- Ujęto w księgach rachunkowych PGE S.A. aktywa i pasywa według wartości wynikającej z ksiąg spółek przejmowanych PGE Energia S.A., PGE GiE S.A. i PGE Electra S.A. po uprzednim doprowadzeniu ich do porównywalności.
- Dokonano wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonanych w danym roku obrotowym, w tym otrzymanych dywidend od spółek przejmowanych oraz posiadanych akcji w spółkach przejmowanych.
- Podwyższono kapitał podstawowy spółki przejmującej w wyniku połączenia z PGE GiE S.A. i PGE Energia S.A. w wysokości 1.396.937 tysięcy złotych za okres porównywalny i do dnia rejestracji w 2010 roku zaprezentowano w pasywach w oddzielnej pozycji „Kapitał jednostek zależnych na podniesienie kapitału podstawowego PGE”.
- Dokonano wyłączenia kapitału podstawowego spółek przejmowanych. Po dokonaniu wyłączenia kapitał zapasowy łączonych spółek został skorygowany o różnicę pomiędzy sumą przejętych aktywów i pasywów a w sprawozdaniu finansowym po połączeniu przedstawiono sumę powstałych w łączonych spółkach kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.
- Koszty poniesione w związku z połączeniem zaliczono do kosztów finansowych.
- W ramach doprowadzania aktywów łączonych spółek do jednolitych zasad wyceny dokonano przeszacowania wartości akcji spółek przejętych ze spółki PGE GiE S.A. do wartości wg wyceny sporządzonej na potrzeby podwyższenia kapitału PGE S.A. w 2007 roku. W związku z tym wartość bilansowa akcji PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. zwiększyła się o kwotę 3.392.550 tysięcy złotych a akcji PGE Elektrownia Opole S.A. o kwotę 812.285 tysięcy złotych. Kwotę wynikającą ze zmiany wartości akcji odniesiono drugostronnie na kapitał zapasowy.

### **Przekształcenie okresu porównywalnego**

Poniżej przedstawiono przekształcenie bilansu oraz rachunku zysków i strat za poprzedni okres sprawozdawczy w wyniku połączenia Spółki z PGE GiE S.A., PGE Energia S.A. i PGE Electra S.A. Przedstawione dane wynikają z zatwierdzonych sprawozdań finansowych spółek łączących się za poprzedni okres, po wprowadzeniu korekt wynikających z zastosowania metody łączenia udziałów, opisanych powyżej.

**Aktywa na dzień 31 grudnia 2009 roku**

Lp.	Tytuł	PGE S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	PGE Energia S.A.	PGE Electra S.A.	Korekty wynikające z zastosowania metody łączenia udziałów	Dane łączne prezentowane jako dane porównawcze
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>21.018.516.235,05</b>	<b>5.120.273.142,10</b>	<b>7.519.922.556,37</b>	<b>14.207.496,72</b>	<b>(10.173.420.133,82)</b>	<b>23.499.499.296,42</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	3.810.051,90	3.738.292,99	101.386,02	4.448.545,60	(1.019.095,06)	11.079.181,45
II	Rzeczowe aktywa trwałe	74.424.857,75	7.005.671,89	230.884,10	2.588.981,24	0,00	84.250.394,98
III	Należności długoterminowe	2.041.587,79	0,00	0,00	0,00	1.415.418,00	3.457.005,79
IV	Inwestycje długoterminowe	20.701.201.016,02	5.109.165.130,00	7.519.532.595,87	5.715.170,97	(10.173.985.453,17)	23.161.628.459,69
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	237.038.721,59	364.047,22	57.690,38	1.454.798,91	168.996,41	239.084.254,51
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>4.937.968.707,80</b>	<b>100.464.706,62</b>	<b>49.356.173,87</b>	<b>914.754.122,68</b>	<b>(441.255.995,40)</b>	<b>5.561.287.715,57</b>
I	Zapasy	242.903,19	335.151,29	0,00	67.683.907,20	0,00	68.261.961,68
II	Należności krótkoterminowe	836.912.480,40	5.151.055,20	522.509,72	731.433.124,36	(422.351.391,09)	1.151.667.778,59
III	Inwestycje krótkoterminowe	4.079.601.133,91	94.106.658,66	48.820.718,41	115.238.461,13	(18.904.604,31)	4.318.862.367,80
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21.212.190,30	871.841,47	12.945,74	398.629,99	0,00	22.495.607,50
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>25.956.484.942,85</b>	<b>5.220.737.848,72</b>	<b>7.569.278.730,24</b>	<b>928.961.619,40</b>	<b>(10.614.676.129,22)</b>	<b>29.060.787.011,99</b>

Pasywa na dzień 31 grudnia 2009 roku

Lp.	Tytuł	PGE S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	PGE Energia S.A.	PGE Electra S.A.	Korekty wynikające z zastosowania metody łączenia udziałów	Dane łączne prezentowane jako dane porównawcze
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>24.196.441.678,90</b>	<b>5.215.238.738,81</b>	<b>7.568.624.509,73</b>	<b>126.014.066,82</b>	<b>(10.171.263.192,07)</b>	<b>26.935.055.802,19</b>
I	Kapitał podstawowy	17.300.900.000,00	3.827.809.700,00	7.519.861.158,00	70.000.000,00	(11.417.670.858,00)	17.300.900.000,00
II	Kapitał jednostek zależnych na podniesienie kapitału podstawowego PGE S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	1.396.937.270,00	1.396.937.270,00
III	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Akcje własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Kapitał zapasowy	5.449.548.812,99	1.277.069.009,48	18.132.828,85	167.000,00	(153.251.864,58)	6.591.665.786,74
VI	Kapitał z aktualizacji wyceny	3.695.129,07	0,00	0,00	0,00	0,00	3.695.129,07
VII	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,59	0,00	(0,59)	0,00
VIII	Zysk z lat ubiegłych	1.800.000,00	0,00	0,00	0,00	269.663.470,46	271.463.470,46
IX	Zysk netto	1.440.497.736,84	221.366.510,63	57.204.775,33	75.847.066,82	(403.885.098,44)	1.391.030.991,18
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	(111.006.481,30)	(26.574.253,04)	(20.000.000,00)	136.943.889,08	(20.636.845,26)
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1.760.043.263,95</b>	<b>5.499.109,91</b>	<b>654.220,51</b>	<b>802.947.552,58</b>	<b>(443.412.937,15)</b>	<b>2.125.731.209,80</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	398.055.406,45	1.634.197,18	19.296,14	9.624.367,13	(3.964.128,23)	405.369.138,67
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1.352.752.024,34	3.646.758,41	426.686,45	792.474.998,56	(439.765.577,40)	1.709.534.890,36
IV	Rozliczenia międzyokresowe	9.235.833,16	218.154,32	208.237,92	848.186,89	316.768,48	10.827.180,77
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>25.956.484.942,85</b>	<b>5.220.737.848,72</b>	<b>7.569.278.730,24</b>	<b>928.961.619,40</b>	<b>(10.614.676.129,22)</b>	<b>29.060.787.011,99</b>



**Rachunek zysków i strat – za okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

Lp.	Tytuł	PGE S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	PGE Energia S.A.	PGE Electra S.A.	Korekty wynikające z zastosowania metody łączenia udziałów	Dane łączne prezentowane jako dane porównawcze
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10.929.870.160,93	41.037.384,57	867.130,10	6.995.811.328,59	(5.435.485.566,70)	12.532.100.437,49
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10.388.911.563,91	36.954.344,54	863.409,28	6.892.941.282,52	(5.423.884.080,52)	11.895.786.519,73
<b>C</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>540.958.597,02</b>	<b>4.083.040,03</b>	<b>3.720,82</b>	<b>102.870.046,07</b>	<b>(11.601.486,18)</b>	<b>636.313.917,76</b>
D	Koszty sprzedaży	72.350.211,91	0,00	0,00	0,00	(10.608.084,10)	61.742.127,81
E	Koszty ogólnego zarządu	78.442.836,49	5.980.945,73	3.104.802,37	7.853.400,44	(1.036.058,54)	94.345.926,49
<b>F</b>	<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>390.165.548,62</b>	<b>(1.897.905,70)</b>	<b>(3.101.081,55)</b>	<b>95.016.645,63</b>	<b>42.656,46</b>	<b>480.225.863,46</b>
G	Pozostałe przychody operacyjne	7.628.711,99	1.775.204,22	5.890,98	5.609.225,82	(1.136.751,52)	13.882.281,49
H	Pozostałe koszty operacyjne	51.115.737,60	1.913.708,77	7.469,22	6.590.842,48	(3.622.728,10)	56.005.029,97
<b>I</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>346.678.523,01</b>	<b>(2.036.410,25)</b>	<b>(3.102.659,79)</b>	<b>94.035.028,97</b>	<b>2.528.633,04</b>	<b>438.103.114,98</b>
J	Przychody finansowe	1.585.697.408,00	224.149.416,12	60.621.892,74	3.639.840,81	(411.246.761,85)	1.462.861.795,82
K	Koszty finansowe	213.069.274,27	73.882,94	228,86	2.926.050,77	(4.639.402,31)	211.430.034,53
<b>L</b>	<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>1.719.306.656,74</b>	<b>222.039.122,93</b>	<b>57.519.004,09</b>	<b>94.748.819,01</b>	<b>(404.078.726,50)</b>	<b>1.689.534.876,27</b>
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>1.719.306.656,74</b>	<b>222.039.122,93</b>	<b>57.519.004,09</b>	<b>94.748.819,01</b>	<b>(404.078.726,50)</b>	<b>1.689.534.876,27</b>
O	Podatek dochodowy	80.666.859,50	672.612,30	314.228,76	18.901.752,19	(193.628,06)	100.361.824,69
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku - wpłata z zysku	198.142.060,40	0,00	0,00	0,00	0,00	198.142.060,40
<b>R</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>1.440.497.736,84</b>	<b>221.366.510,63</b>	<b>57.204.775,33</b>	<b>75.847.066,82</b>	<b>(403.885.098,44)</b>	<b>1.391.030.991,18</b>

## 2. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty razem	w tym oprogramowanie	Inne	Zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>786.194,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>55.971.450,24</b>	<b>55.000,00</b>	<b>56.812.644,70</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.224.150,05</b>	<b>(55.000,00)</b>	<b>3.169.150,05</b>
a	przyjęcie ze środków trwałych budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	3.224.150,05	(55.000,00)	3.169.150,05
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214.026,05</b>	<b>0,00</b>	<b>214.026,05</b>
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	924,00	0,00	924,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	31.720,00	0,00	31.720,00
c	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	181.382,05	0,00	181.382,05
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>786.194,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>58.981.574,24</b>	<b>0,00</b>	<b>59.767.768,70</b>
<b>Umorzenie</b>								
5	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45.733.463,25</b>	<b>0,00</b>	<b>45.733.463,25</b>
6	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.729.136,19</b>	<b>0,00</b>	<b>7.729.136,19</b>
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	7.729.136,19	0,00	7.729.136,19
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214.026,08</b>	<b>0,00</b>	<b>214.026,08</b>
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	924,00	0,00	924,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	31.720,00	0,00	31.720,00
c	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	181.382,08	0,00	181.382,08
8	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53.248.573,36</b>	<b>0,00</b>	<b>53.248.573,36</b>
9	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>786.194,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.237.986,99</b>	<b>55.000,00</b>	<b>11.079.181,45</b>
10	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>786.194,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.733.000,88</b>	<b>0,00</b>	<b>6.519.195,34</b>

### 3. Zmiany w stanie środków trwałych od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>81.921.787,55</b>	<b>87.474.739,19</b>	<b>3.476.572,51</b>	<b>7.373.645,52</b>	<b>180.246.744,77</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>2.462.025,37</b>	<b>9.223.141,73</b>	<b>700,00</b>	<b>700.388,63</b>	<b>12.386.255,73</b>
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	2.462.025,37	9.216.877,39	0,00	693.499,42	12.372.402,18
b	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	2.917,39	0,00	6.889,21	9.806,60
c	pozostałe	0,00	0,00	3.346,95	700,00	0,00	4.046,95
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>72.700,53</b>	<b>3.181.906,16</b>	<b>1.028.223,16</b>	<b>1.315.692,66</b>	<b>5.598.522,51</b>
a	sprzedaż	0,00	68.308,53	908.984,76	1.028.223,16	412.451,33	2.417.967,78
b	likwidacja	0,00	4.392,00	1.971.174,67	0,00	87.041,90	2.062.608,57
c	darowizny przekazane	0,00	0,00	93.117,02	0,00	591.603,01	684.720,03
d	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	6.889,21	0,00	2.917,39	9.806,60
e	przekwalifikowanie na niskocenne	0,00	0,00	200.412,59	0,00	221.362,03	421.774,62
f	pozostałe	0,00	0,00	1.327,91	0,00	317,00	1.644,91
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>84.311.112,39</b>	<b>93.515.974,76</b>	<b>2.449.049,35</b>	<b>6.758.341,49</b>	<b>187.034.477,99</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>5</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>25.406.559,09</b>	<b>69.972.560,32</b>	<b>2.566.745,87</b>	<b>6.807.363,40</b>	<b>104.753.228,68</b>
<b>6</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>2.241.201,73</b>	<b>9.646.122,35</b>	<b>356.431,41</b>	<b>279.427,04</b>	<b>12.523.182,53</b>
a	amortyzacja za okres	0,00	2.241.201,73	9.638.937,82	356.431,41	272.537,83	12.509.108,79
b	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	2.917,39	0,00	6.889,21	9.806,60
c	umorzenie lat ubiegłych	0,00	0,00	920,16	0,00	0,00	920,16
d	pozostałe	0,00	0,00	3.346,98	0,00	0,00	3.346,98
<b>7</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>58.893,02</b>	<b>2.818.846,58</b>	<b>994.972,49</b>	<b>1.299.567,89</b>	<b>5.172.279,98</b>
a	sprzedaż	0,00	58.453,82	724.820,15	991.066,12	398.821,25	2.173.161,34
b	likwidacja	0,00	439,20	1.794.165,95	0,00	84.547,21	1.879.152,36
c	darowizny przekazane	0,00	0,00	92.558,68	0,00	591.603,01	684.161,69
d	przekwalifikowanie na niskocenne	0,00	0,00	200.412,59	0,00	221.362,03	421.774,62
e	przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	6.889,21	0,00	2.917,39	9.806,60
f	pozostałe	0,00	0,00	0,00	3.906,37	317,00	4.223,37
<b>8</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>27.588.867,80</b>	<b>76.799.836,09</b>	<b>1.928.204,79</b>	<b>5.787.222,55</b>	<b>112.104.131,23</b>
<b>9</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>56.515.228,46</b>	<b>17.502.178,87</b>	<b>909.826,64</b>	<b>566.282,12</b>	<b>75.493.516,09</b>
<b>10</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>56.722.244,59</b>	<b>16.716.138,67</b>	<b>520.844,56</b>	<b>971.118,94</b>	<b>74.930.346,76</b>

#### 4. Grunty użytkowane wieczysto.

Lp.	Tytuł	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	34.745.147,33	25.617.669,98
-	będących w ewidencji bilansowej	0,00	0,00
-	będących w ewidencji pozabilansowej	34.745.147,33	25.617.669,98
	<b>RAZEM</b>	<b>34.745.147,33</b>	<b>25.617.669,98</b>

Na dzień bilansowy Spółka użytkowała grunty objęte wieczystą dzierżawą o wartości 34.745 tysięcy złotych. Wartość gruntów została ustalona przez Spółkę na podstawie informacji zawartych w decyzjach Urzędów Gmin o ustanowieniu opłat z tytułu wieczystego użytkowania. Decyzja dotycząca wyceny gruntu o wartości 34.702 tysięcy złotych pochodzi z 2010 roku.

Powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 6.561,67 m<sup>2</sup>.

#### 5. Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze.

Lp.	Tytuł	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
		leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Środki transportu	364.107,10	0,00	458.662,94	0,00
5	Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>364.107,10</b>	<b>0,00</b>	<b>458.662,94</b>	<b>0,00</b>

W ciągu 2010 roku występowały środki trwałe nieamortyzowane przez jednostkę używane na podstawie umowy najmu. Była to głównie wyodrębniona powierzchnia budynków, w której prowadziły działalność spółki PGE GiE S.A. oraz PGE Energia S.A. W związku z połączeniem tych spółek z PGE S.A. umowy dzierżawy zostały rozwiązane.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie występowały środki trwałe nieamortyzowane przez jednostkę, używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na Spółce nie ciążyły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

## 6. Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Nakłady na środki trwałe w budowie dotyczą głównie prac związanych z rozbudową systemu wspomagania zarządzania w Grupie Kapitałowej PGE.

Lp.	Tytuł	Wartość
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>8.756.878,89</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>18.757.977,30</b>
	poniesione nakłady inwestycyjne	18.757.977,30
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>15.941.027,28</b>
	przekazanie na środki trwałe	12.372.402,18
	przekazanie na wartości niematerialne i prawne	3.169.150,05
	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	399.475,05
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>11.573.828,91</b>
<b>5</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>8.756.878,89</b>
<b>6</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>11.573.828,91</b>

## 7. Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Wartość należności długoterminowych
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3.457.005,79</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>721.056,24</b>
a	powstanie należności	721.056,24
b	przeniesienie z należności krótkoterminowych	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>819.619,54</b>
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	0,00
b	spłata	819.619,54
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>3.358.442,49</b>

Na należności długoterminowe składają się następujące pozycje:

	Saldo należności
Pożyczki mieszkaniowe z ZFŚS	2.538.764,54
Pożyczki z Funduszu na Rzecz Zwiększenia Efektywności	819.677,95
<b>Saldo końcowe</b>	<b>3.358.442,49</b>

## 8. Inwestycje długoterminowe.

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23.161.628.459,69</b>	<b>0,00</b>	<b>23.161.628.459,69</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.081.262.629,04</b>	<b>0,00</b>	<b>6.081.262.629,04</b>
a	zakup inwestycji	0,00	0,00	6.057.942.022,02	0,00	6.057.942.022,02
b	udzielenie pożyczki	0,00	0,00	4.400.000,00	0,00	4.400.000,00
c	przesunięcie	0,00	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
d	odsetki/wycena inwestycji	0,00	0,00	15.333.554,63	0,00	15.333.554,63
e	trwała utrata wartości - odwrócenie odpisu	0,00	0,00	3.487.052,39	0,00	3.487.052,39
f	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.339.542.782,04</b>	<b>0,00</b>	<b>6.339.542.782,04</b>
a	reklasyfikacja do krótkoterminowych	0,00	0,00	6.336.383.501,98	0,00	6.336.383.501,98
b	przesunięcie	0,00	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
c	pozostałe	0,00	0,00	3.059.280,06	0,00	3.059.280,06
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22.903.348.306,69</b>	<b>0,00</b>	<b>22.903.348.306,69</b>



Zmiany w stanie długoterminowych aktywów finansowych w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>21.352.324.502,24</b>	<b>1.809.203.957,45</b>	<b>0,00</b>	<b>100.000,00</b>	<b>23.161.628.459,69</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>3.257.045.262,73</b>	<b>2.819.817.366,31</b>	<b>4.400.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.081.262.629,04</b>
a	zakup inwestycji	3.256.517.490,40	2.801.424.531,62	0,00	0,00	6.057.942.022,02
b	odsetki/wycena inwestycji	0,00	15.333.554,63	0,00	0,00	15.333.554,63
c	udzielenie pożyczki	0,00	0,00	4.400.000,00	0,00	4.400.000,00
d	przesunięcie	100.000,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00
e	trwała utrata wartości - odwrócenie odpisu	427.772,33	3.059.280,06	0,00	0,00	3.487.052,39
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>2.177.584.751,51</b>	<b>4.161.083.811,68</b>	<b>774.218,85</b>	<b>100.000,00</b>	<b>6.339.542.782,04</b>
a	reklasyfikacja do krótkoterminowych	2.177.584.751,51	4.158.024.531,62	774.218,85	0,00	6.336.383.501,98
b	przesunięcie	0,00	0,00	0,00	100.000,00	100.000,00
c	pozostałe	0,00	3.059.280,06	0,00	0,00	3.059.280,06
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>22.431.785.013,46</b>	<b>467.937.512,08</b>	<b>3.625.781,15</b>	<b>0,00</b>	<b>22.903.348.306,69</b>

W ciągu okresu sprawozdawczego PGE S.A. przekwalifikowała posiadane akcje (udziały) spółek: Exatel S.A., Polkomtel S.A., Energopomiar Sp. z o.o., Agencja Rynku Energii S.A., Towarowa Giełda Energii S.A. i PGE Inwest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. do pozycji aktywów krótkoterminowych. PGE S.A. planuje zbycie powyższych udziałów i akcji w ciągu roku od dnia bilansowego, a w przypadku PGE Inwest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. - likwidację.

Kwestie związane ze sprzedażą akcji Polkomtel S.A. i Exatel S.A. zostały przedstawione w nocy VI. 56 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego

## 9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku - długoterminowe.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto spółki za ostatni rok obrotowy
1	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	12.989.356.639,21	0,00	0,00	12.989.356.639,21	91,03	91,03	*) 2.140.015.147,07
2	PGE Obrót S.A.	6.632.598.251,22	0,00	0,00	6.632.598.251,22	99,31	99,31	190.334.257,14
3	PGE Elektrownia Opole S.A.	1.387.768.304,00	0,00	0,00	1.387.768.304,00	85,00	85,00	*) 206.742.533,26
4	PGE Dystrybucja S.A.	946.639.617,52	0,00	0,00	946.639.617,52	10,05	10,05	389.471.563,22
5	PGE Energia Odnawialna S.A.	325.405.438,34	1.789.556,96	0,00	323.615.881,38	100,00	100,00	*) 103.224.024,73
6	PGE Energia Jądrowa S.A.	62.500.000,00	0,00	0,00	62.500.000,00	100,00	100,00	*) (8.506.729,65)
7	PGE EJ 1 Sp. z o.o.	37.240.000,00	0,00	0,00	37.240.000,00	49,00	49,00	*) (7.561.811,89)
8	PWE Gubin Sp. z o.o.	34.948.000,00	0,00	0,00	34.948.000,00	100,00	100,00	*) (2.113.618,34)
9	ELECTRA Deutschland GmbH	5.894.218,59	0,00	0,00	5.894.218,59	100,00	100,00	*) (1.483.567) EUR
10	PGE Serwis Sp. z o.o	3.958.900,00	158.927,03	0,00	3.799.972,97	100,00	100,00	*) (1.970.154,14)
11	PGE Systemy S.A.	1.502.317,50	0,00	0,00	1.502.317,50	100,00	100,00	*) 487.222,66
12	Electra Bohemia s.r.o./Czechy/	1.597.734,75	0,00	0,00	1.597.734,75	100,00	100,00	brak danych
13	PGE Inwest Sp. z o.o.	1.050.000,00	0,00	0,00	1.050.000,00	100,00	100,00	*) (218.794,44)
14	Electra Slovakia s.r.o./Słowacja	226.768,25	0,00	226.768,25	0,00	100,00	100,00	brak danych
<b>Razem</b>		<b>22.430.686.189,38</b>	<b>1.948.483,99</b>	<b>226.768,25</b>	<b>22.428.510.937,14</b>			

\*) dane pochodzą z niezbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych

W ciągu okresu sprawozdawczego wystąpiły następujące istotne zmiany w odniesieniu do udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę:

- Na podstawie umów zawartych ze Skarbem Państwa, PGE S.A. nabyła 269 sztuk akcji spółki PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A. za cenę 959 tysięcy złotych oraz 36.269 sztuk akcji PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A. za cenę 10.585 tysięcy złotych. Przeniesienie akcji na PGE S.A. nastąpiło w dniu podpisania umowy, tj. 10 czerwca 2010 roku.
- W dniu 18 czerwca 2010 roku na podstawie umowy zawartej z KWB Konin w Kleczewie S.A., PGE S.A. nabyła 100 % udziałów w Spółce PWE Gubin Sp. z o.o. Cena za udziały wyniosła 34.948 tysięcy złotych.
- W dniu 11 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie ELECTRA Deutschland GmbH podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 350 tysięcy Euro poprzez objęcie udziału w podwyższonym kapitale. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego ELECTRA Deutschland GmbH nastąpiła w dniu 30 lipca 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w związku z połączeniem PGE S.A. z PGE Electra S.A. bezpośredni udział PGE S.A. w kapitale zakładowym ELECTRA Deutschland GmbH wynosi 100%.
- W dniu 13 lipca 2010 roku Zarząd PGE S.A. podjął uchwałę w sprawie przymusowego odkupu akcji akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego spółki PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A. Do dnia 16 sierpnia 2010 roku wszyscy akcjonariusze objęci listą akcji imiennych podlegających przymusowemu odkupowi byli zobowiązani do złożenia dokumentów akcji. Obowiązku tego dopełniło 289 akcjonariuszy reprezentujących łącznie 13.731 akcji. Po spełnieniu wymogów art. 5 § 3 kodeksu spółek handlowych ciążących na PGE Elektrociepłowni Gorzów S.A., w dniu 26 sierpnia 2010 roku PGE S.A. dokonała zakupu 13.731 akcji o łącznej wartości 2.941 tysięcy złotych.
- W dniu 28 grudnia 2010 roku Spółka zawarła ze Skarbem Państwa umowę, w wyniku której PGE nabyła: 69.582.441 akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., stanowiących 10,69% w kapitale zakładowym spółki, 686.389 akcji spółki PGE Obrót S.A., stanowiących 13,87% w kapitale zakładowym spółki, 14.299.180 akcji spółki PGE Dystrybucja S.A., stanowiących 1,47% w kapitale zakładowym spółki. Łączna wartość transakcji wyniosła 3.098.387 tysięcy złotych. Transakcja jest kontynuacją procesu konsolidacji i uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej PGE. Transakcja dotyczy 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).
- Uchwałą Nr 1/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PGE Energia Jądrowa S.A. podwyższono kapitał zakładowy PGE Energia Jądrowa S.A. do kwoty 62.500 tysięcy złotych poprzez zmianę wartości nominalnej dotychczasowych akcji z 10,00 złotych do 25,00 złotych każda. W wyniku podjętej uchwały Spółka jako jedyny akcjonariusz dokonała w dniu 6 grudnia 2010 roku wpłaty gotówkowej w wysokości 37.500 tysięcy złotych. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 22 grudnia 2010 roku.
- W dniu 6 grudnia 2010 roku Zgromadzenie Wspólników PGE EJ 1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o nałożeniu na Wspólników dopłat do spółki EJ 1 Sp. z o.o. w wysokości 50 złotych na każdy udział, co w przypadku PGE stanowiło kwotę dopłaty w wysokości 18.620 tysięcy złotych.

## **10. Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku – długoterminowe.**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała długoterminowych udziałów i akcji w jednostkach współzależnych.

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka przekwalifikowała posiadane akcje w Polkomtel S.A. i udziały w Energopomiar Sp. z o.o. na krótkoterminowe z zamiarem ich zbycia w ciągu roku od dnia bilansowego.

# 11. Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31 grudnia 2010 roku - długoterminowe.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	Swe-Pol Link AB	1.320.606,00	0,00	0,00	1.320.606,00	49,00	49,00	9.217 tys. SEK
	<b>Razem</b>	<b>1.320.606,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.320.606,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# 12. Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku - długoterminowe.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto spółki za ostatni rok obrotowy
1	SYGNITY S.A.	13.699.938,95	0,00	11.746.568,63	1.953.370,32	1,09	1,09	brak danych
2	Enesta S.A. w upadłości	259.990,00	0,00	259.990,00	0,00	12,87	23,28	brak danych
3	Telewizja Familijna S.A. w upadłości	26.004.800,00	0,00	26.004.800,00	0,00	11,96	9,61	brak danych
4	Pracownicze Towarzystwo Emerytalne "Nowy Świat" S.A. Warszawa, ul. Nowy Świat 6/12	100,00	0,00	0,00	100,00	0,002	0,002	brak danych
	<b>Razem</b>	<b>39.964.828,95</b>	<b>0,00</b>	<b>38.011.358,63</b>	<b>1.953.470,32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 13. Inne długoterminowe papiery wartościowe.

W pozycji „inne długoterminowe papiery wartościowe od jednostek pozostałych” jednostka wykazuje obligacje spółki „Autostrada Wielkopolska” S.A. Obligacje te zostały objęte przez Spółkę w dniu 30 października 2000 roku. Powyższe papiery wartościowe mają charakter dyskontowo-odsetkowy. Obligacje nie są oprocentowane do dnia 30 listopada 2018 roku. Od 30 listopada 2018 roku oprocentowanie obligacji będzie sumą stawki EURIBOR dla 6-miesięcznych depozytów międzybankowych w Euro oraz marży określonej w umowie. Odsetki będą płatne w okresach 6-miesięcznych poczynwszy od 31 maja 2019 roku w odniesieniu do wartości obligacji wyrażonej w Euro. Ostateczny termin wykupu obligacji przypadnie na 31 maja 2037 roku. Emitent ma prawo wcześniejszego wykupu obligacji, w którymkolwiek z terminów płatności odsetek, na podstawie zawiadomienia skierowanego do Obligatariusza nie później niż na 30 dni przed planowanym dniem wykupu.

Inne długoterminowe papiery wartościowe od jednostek powiązanych stanowią obligacje emitowane przez spółki zależne w Grupie Kapitałowej PGE, opisane szczegółowo w nocie nr VI.20 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

### 14. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>881.473.117,38</b>	<b>0,00</b>	<b>25.873.438,79</b>	<b>907.346.556,17</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>2.177.584.751,51</b>	<b>11.063.789.871,01</b>	<b>41.453.722,53</b>	<b>1.489.096,92</b>	<b>13.284.317.441,97</b>
a	zakup/udzielenie pożyczki	0,00	6.788.597.803,16	40.200.000,00	1.489.096,92	6.830.286.900,08
b	należne odsetki / dyskonto	0,00	117.167.536,23	479.503,68	0,00	117.647.039,91
c	reklasyfikacja z długoterminowych	2.177.584.751,51	4.158.024.531,62	774.218,85	0,00	6.336.383.501,98
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>27.602,50</b>	<b>7.222.115.647,38</b>	<b>38.437.260,27</b>	<b>27.362.535,71</b>	<b>7.287.943.045,86</b>
a	sprzedaż/spłata korekta naliczenia	0,00	0,00	38.437.260,27	27.312.038,08	65.749.298,35
b	odsetek za rok poprzedni	0,00	7.215.647,38	0,00	0,00	7.215.647,38
c	wykup obligacji	0,00	7.214.900.000,00	0,00	0,00	7.214.900.000,00
d	spłata należności leasingowej	0,00	0,00	0,00	50.497,63	50.497,63
e	trwała utrata wartości	27.602,50	0,00	0,00	0,00	27.602,50
f	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>6</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2.177.557.149,01</b>	<b>4.723.147.341,01</b>	<b>3.016.462,26</b>	<b>0,00</b>	<b>6.903.720.952,28</b>
	w tym:					
-	w jednostkach zależnych	402.401.237,74	4.723.147.341,01	3.016.462,26	0,00	5.128.565.041,01
-	w jednostkach stowarzyszonych	1.657.532.916,13	0,00	0,00	0,00	1.657.532.916,13
-	w pozostałych podmiotach	117.622.995,14	0,00	0,00	0,00	117.622.995,14

W ciągu okresu sprawozdawczego PGE S.A. przekwalifikowała akcje (udziały) spółek: Exatel S.A., Polkomtel S.A., Energopomiar Sp. z o.o., Agencja Rynku Energii S.A. Towarowa Giełda Energii S.A. i PGE Inwest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. do pozycji aktywów krótkoterminowych. Kwestie związane ze sprzedażą akcji Polkomtel S.A. i Exatel S.A. zostały przedstawione w nocie VI. 56 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.



### 15. Akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31 grudnia 2010 roku – krótkoterminowe.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto spółki za ostatni rok obrotowy
1	Exatel S.A.	617.055.142,24	214.726.302,00	0,00	402.328.840,24	94,94	91,56	*) 45.020.167,02
	PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A..	100.000,00	0,00	27.602,50	72.397,50	100,00	100,00	*) (37.362,76)
<b>Razem</b>		<b>617.155.142,24</b>	<b>214.726.302,00</b>	<b>27.602,50</b>	<b>402.401.237,74</b>			

### 16. Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31 grudnia 2010 roku – krótkoterminowe.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto spółki za ostatni rok obrotowy
1	Polkomtel S.A.	1.656.469.286,13	0,00	0,00	1.656.469.286,13	21,85	21,85	*) 1.150.159.027
2	Energopomiar Sp. z o.o.	1.063.630,00	0,00	0,00	1.063.630,00	13,78	13,78	*) 1.461.153,31
<b>Razem</b>		<b>1.657.532.916,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.657.532.916,13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 17. Udziały i akcje w jednostkach pozostałych według stanu na 31 grudnia 2010 roku – krótkoterminowe.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto spółki za ostatni rok obrotowy
1	AWSA Holland II	115.172.995,14	0,00	0,00	115.172.995,14	19,99	19,99	brak danych
2	Towarowa Giełda Energii S.A.	2.350.000,00	0,00	0,00	2.350.000,00	10,00	10,00	*) 12.368.715,32
3	Agencja Rynku Energii S.A.	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	7,27	11,50	brak danych
<b>Razem</b>		<b>117.622.995,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>117.622.995,14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) dane pochodzą z niezbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych

## 18. Klasyfikacja aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych.

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>5.457.174.384,48</b>	<b>2.806.540.755,17</b>
a	obligacje Autostrady Wielkopolskiej	253.537.512,08	238.203.957,45
b	pożyczki	6.642.243,41	0,00
c	obligacje spółek Grupy Kapitałowej PGE	4.937.547.341,01	2.452.473.117,38
d	środki pieniężne na rachunkach bankowych	259.447.287,98	89.990.241,55
d	depozyty bankowe	0,00	24.343.930,10
e	pozostałe	0,00	1.529.508,69
<b>3</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>0,00</b>	<b>3.321.524.148,43</b>
a	lokaty	0,00	3.321.524.148,43
<b>4</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>119.576.465,46</b>	<b>119.476.790,50</b>
a	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	119.576.465,46	119.476.790,50
<b>5</b>	<b>Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>24.489.765.697,01</b>	<b>21.232.947.711,74</b>
<b>6</b>	<b>Instrumenty pochodne o wartości godziwej dodatniej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>		<b>30.066.516.546,95</b>	<b>27.480.489.405,84</b>

## 19. Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych.

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny na dzień 31 grudnia 2010	Wartość w cenie nabycia	Wartość według wyceny bilansowej	Różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na dzień 31 grudnia 2010	Zmiana wyceny w trakcie 2010 roku odniesiona w RZiS
<b>1</b>	<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>		<b>5.311.848.669,21</b>	<b>5.457.174.384,48</b>	<b>145.325.715,27</b>	<b>42.371.996,70</b>
a	obligacje Autostrady Wielkopolskiej	skorygowana cena nabycia	109.250.238,88	253.537.512,08	144.287.273,20	15.333.554,63
b	obligacje Telewizji Familijnej	skorygowana cena nabycia	23.259.446,34	0,00	(23.259.446,34)	2.740.553,66
c	Obligacje spółek Grupy Kapitałowej PGE	cena nabycia powiększona o naliczone odsetki na okres sprawozdawczy	4.913.317.990,14	4.937.547.341,01	24.229.350,87	24.229.350,87
d	środki pieniężne na rachunkach bankowych	wartość nominalna	259.420.993,85	259.447.287,98	26.294,13	26.294,13
e	pożyczki	skorygowana cena nabycia	6.600.000,00	6.642.243,41	42.243,41	42.243,41
<b>3</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	lokaty	wartość nominalna	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		<b>157.587.824,09</b>	<b>119.576.465,46</b>	<b>(38.011.358,63)</b>	<b>99.674,96</b>
a	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	cena nabycia skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	143.887.885,14	117.623.095,14	(26.264.790,00)	0,00
b	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	w wartości rynkowej	13.699.938,95	1.953.370,32	(11.746.568,63)	99.674,96
<b>5</b>	<b>Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych</b>	cena nabycia skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	<b>24.705.531.223,75</b>	<b>24.489.765.697,01</b>	<b>(215.765.526,74)</b>	<b>301.034,87</b>
<b>6</b>	<b>Instrumenty pochodne o wartości godziwej dodatniej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7</b>	<b>Razem, w tym:</b>		<b>30.174.967.717,05</b>	<b>30.066.516.546,95</b>	<b>(108.451.170,10)</b>	<b>42.471.671,66</b>
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>			<b>22.903.348.306,69</b>			
- w jednostkach powiązanych			22.647.857.324,29			
- w pozostałych jednostkach			255.490.982,40			
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>			<b>7.163.168.240,26</b>			
- w jednostkach powiązanych			6.786.097.957,14			
- w pozostałych jednostkach			377.070.283,12			
			<b>30.066.516.546,95</b>			

## 20. Inne papiery wartościowe – obligacje od jednostek powiązanych.

Lp.	Spółka	Wartość nominalna	Wartość inwestycji na dzień 31 grudnia 2010	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Data zapadalności ostatniej transzy
1	PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Turów	1.567.200.000,00	1.570.272.555,36	1.355.872.555,36	214.400.000,00	29.11.2013
2	PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra	323.800.000,00	316.588.601,84	316.588.601,84	0,00	31.01.2011
3	PGE GiEK S.A. Oddział KWB Bełchatów	210.000.000,00	204.996.690,83	204.996.690,83	0,00	26.12.2010
4	PGE GiEK S.A. Oddział ZEC Bydgoszcz	25.000.000,00	24.379.848,63	24.379.848,63	0,00	15.12.2010
5	PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów	2.872.600.000,00	2.821.309.644,35	2.821.309.644,35	0,00	26.11.2010
		<b>4.998.600.000,00</b>	<b>4.937.547.341,01</b>	<b>4.723.147.341,01</b>	<b>214.400.000,00</b>	

W 2007 roku w celu przekazania wybranym spółkom Grupy Kapitałowej PGE środków na spłatę zobowiązań finansowych zabezpieczonych cesją umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej, PGE S.A. nabyła wyemitowane przez te spółki obligacje kuponowe i zerokuponowe. Dodatkowo PGE S.A. zapewniła spółkom w tej samej formie środki na sfinansowanie inwestycji oraz finansowanie ich bieżącej działalności. Na agenta emisji został wybrany ING Bank Śląski S.A.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę WIBOR (1M, 3M, 6M) powiększoną o marżę.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość obligacji wyniosła 4.937.547 tysięcy złotych.

## 21. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym.

Lp.	Spółka	Umowna kwota pożyczki	Wartość należności na dzień 31 grudnia 2010	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Odpis aktualizujący
1	PGE Systemy S.A.	4.400.000,00	4.437.205,39	811.424,24	3.625.781,15	0,00
2	PGE Inwest Sp. z o.o.	2.200.200,00	2.205.038,02	2.205.038,02	0,00	0,00
		<b>6.600.000,00</b>	<b>6.642.243,41</b>	<b>3.016.462,26</b>	<b>3.625.781,15</b>	<b>0,00</b>

Pożyczka dla PGE Systemy S.A. udzielona została w celu sfinansowania realizowanych projektów informatycznych w Grupie Kapitałowej PGE, a dla PGE Inwest Sp. z o.o. – sfinansowania zakupu finansowego majątku trwałego.

Pożyczki są oprocentowane wg stałej stopy procentowej określonej w umowie.

## 22. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
1	Przedpłaty na dostawy	167.928.872,05	187.430.476,21
<b>RAZEM</b>		<b>167.928.872,05</b>	<b>187.430.476,21</b>

Kwota 167.929 tysięcy złotych prezentowana w pozycji innych rozliczeń międzyokresowych długoterminowych oraz kwota 39.003 tysięcy złotych prezentowana w pozycji innych rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych dotyczą dokonanych przedpłat na opłaty przesyłowe na rzecz Vattenfall Aktiebolag („VAB”). Udzielenie przedpłat było związane z zakupem udziałów w SwePol Link oraz budową i eksploatacją połączenia polskiego i szwedzkiego systemu energetycznego. Udzielone przedpłaty były rozliczane w wyniku realizacji usług przesyłowych świadczonych zgodnie z umową zawartą pomiędzy PGE S.A. a VAB.

Dotychczasowa umowa handlowa pomiędzy Spółką a VAB wygasła w sierpniu 2010 roku. W ciągu okresu sprawozdawczego w Spółce trwały prace mające na celu uregulowanie kwestii realizacji przedpłat pozostałych po wygaśnięciu umowy z VAB.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma pewności co do zakończenia sukcesem wysiłków Spółki w zakresie przedłużenia współpracy a w związku z tym istnieje niepewność związana z odzyskaniem kwoty zaangażowanej. Jednakże Spółka zakłada pozytywne rozwiązanie kwestii dalszej współpracy oraz rozliczenia lub zwrotu przedpłat i w konsekwencji nie widzi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wystarczających przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość wyżej wymienionych aktywów.

## 23. Zapasy.

Zapasy według okresów zalegania wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Rodzaj zapasu (w wartości brutto)						
Lp.	Okres zalegania w dniach	Materiały	Prawa majątkowe pochodzenia energii	Uprawnienia do emisji	Zaliczki	Razem
1	0 - 90	0,00	29.472.772,19	163.351,72	283.895,99	29.920.019,90
2	90 - 180	0,00	0,00	0,00	3.173,26	3.173,26
3	180 - 360	0,00	0,00	801.396,18	565,98	801.962,16
4	powyżej 360	0,00	0,00	668.900,24	135.928,02	804.828,26
<b>RAZEM w wartości brutto</b>		<b>0,00</b>	<b>29.472.772,19</b>	<b>1.633.648,14</b>	<b>423.563,25</b>	<b>31.529.983,58</b>
<b>Odpisy aktualizujące (wartość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(211.807,47)</b>	<b>0,00</b>	<b>(211.807,47)</b>
<b>RAZEM wartość bilansowa</b>		<b>0,00</b>	<b>29.472.772,19</b>	<b>1.421.840,67</b>	<b>423.563,25</b>	<b>31.318.176,11</b>

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia do energii ze źródeł odnawialnych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, stanowią w Spółce aktywa obrotowe i ewidencjonowane są jako zapasy – towary. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała 212.251.000 praw majątkowych zarejestrowanych w rejestrze prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. a ich wartość na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 29.472.772,19 złotych. Na dzień bilansowy Spółka posiadała również 29.894 ton uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi po dokonaniu odpisu aktualizującego 1.421.840,67 złotych. Odpis aktualizujący w kwocie 211.807,47

złotych dokonano w celu skorygowania wartości posiadanych uprawnień do emisji do ich wartości w cenie sprzedaży na dzień bilansowy.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące prawa majątkowe pochodzenia energii	Odpisy aktualizujące uprawnienia do emisji	Odpisy aktualizujące zaliczki	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	<b>Bilans otwarcia</b>	0,00	0,00	116.446,29	0,00	116.446,29
2	<b>Zwiększenia</b>	0,00	0,00	95.361,18	0,00	95.361,18
a	utworzenie odpisów w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	0,00	95.361,18	0,00	95.361,18
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	rozwiązanie odpisów w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	0,00	0,00	211.807,47	0,00	211.807,47



## 24. Należności krótkoterminowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31 grudnia 2010			Stan na 31 grudnia 2009		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>	<b>1.184.513.778,89</b>	<b>89.357,51</b>	<b>1.184.424.421,38</b>	<b>679.087.321,77</b>	<b>116.479,29</b>	<b>678.970.842,48</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	638.502.073,83	57.637,51	638.444.436,32	674.085.428,70	100.619,29	673.984.809,41
	- do 12 miesięcy	638.502.073,83	57.637,51	638.444.436,32	674.085.428,70	100.619,29	673.984.809,41
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	należności z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	31.720,00	31.720,00	0,00	34.674,84	15.860,00	18.814,84
c	inne	545.979.985,06	0,00	545.979.985,06	4.967.218,23	0,00	4.967.218,23
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>381.526.109,72</b>	<b>104.274.391,29</b>	<b>277.251.718,43</b>	<b>576.980.640,76</b>	<b>104.283.704,65</b>	<b>472.696.936,11</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	232.472.855,62	3.338.405,44	229.134.450,18	344.387.139,36	3.358.264,07	341.028.875,29
	- do 12 miesięcy	232.472.855,62	3.338.405,44	229.134.450,18	344.387.139,36	3.358.264,07	341.028.875,29
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31.379.810,78	0,00	31.379.810,78	118.783.920,23	0,00	118.783.920,23
c	należności z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10.580,27	10.545,27	35,00	10.545,27	0,00	10.545,27
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	117.662.863,05	100.925.440,58	16.737.422,47	113.799.035,90	100.925.440,58	12.873.595,32
	<b>RAZEM</b>	<b>1.566.039.888,61</b>	<b>104.363.748,80</b>	<b>1.461.676.139,81</b>	<b>1.256.067.962,53</b>	<b>104.400.183,94</b>	<b>1.151.667.778,59</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług.

Lp.	Wiekowanie w dniach	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności bieżące, z tego :</b>	<b>867.212.961,50</b>	<b>2.908.086,00</b>	<b>864.304.875,50</b>
a	od jednostek powiązanych	637.063.972,29	10.768,13	637.053.204,16
b	od pozostałych jednostek	230.148.989,21	2.897.317,87	227.251.671,34
<b>2</b>	<b>Należności przeterminowane, z tego :</b>	<b>3.761.967,95</b>	<b>487.956,95</b>	<b>3.274.011,00</b>
a	od jednostek powiązanych	1.438.101,54	46.869,38	1.391.232,16
	do 90 dni	1.382.391,41	0,00	1.382.391,41
	90-180	0,00	0,00	0,00
	180-360	10.291,67	1.450,92	8.840,75
	powyżej 360	45.418,46	45.418,46	0,00
b	od pozostałych jednostek	2.323.866,41	441.087,57	1.882.778,84
	do 90 dni	1.879.706,33	0,00	1.879.706,33
	90-180	344,03	312,98	31,05
	180-360	0,00	0,00	0,00
	powyżej 360	443.816,05	440.774,59	3.041,46
<b>RAZEM</b>		<b>870.974.929,45</b>	<b>3.396.042,95</b>	<b>867.578.886,50</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku (wg tytułów należności).

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3.458.883,36</b>	<b>100.619,29</b>	<b>100.941.300,58</b>	<b>15.860,00</b>	<b>104.400.183,94</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>15.948,77</b>	<b>10.768,14</b>	<b>26.405,27</b>	<b>15.860,00</b>	<b>42.354,04</b>
a	odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	0,00	0,00	26.405,27	15.860,00	26.405,27
b	odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	15.948,77	10.768,14	0,00	0,00	15.948,77
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>78.789,18</b>	<b>53.749,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>78.789,18</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w pozostałe przychody operacyjne	53.945,11	53.567,83	0,00	0,00	53.945,11
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących w przychody finansowe	24.376,07	182,09	0,00	0,00	24.376,07
c	wykorzystanie odpisów	468,00	0,00	0,00	0,00	468,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>3.396.042,95</b>	<b>57.637,51</b>	<b>100.967.705,85</b>	<b>31.720,00</b>	<b>104.363.748,80</b>

## 25. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>44.931.123,04</b>	<b>22.495.607,50</b>
a	ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1.654.547,78	1.671.243,77
b	składki członkowskie, szkolenia, usługi eksploatacyjne	220.253,49	64.196,20
c	usługi informatyczne/doradcze	527.893,49	730.324,45
d	wydawnictwa, prenumeraty	0,00	8.526,64
e	przedpłaty na dostawy	39.003.208,32	19.501.604,16
f	niezakończone prace rozwojowe	260.385,86	57.185,77
g	podatek od towarów i usług	0,00	130.947,88
h	rozliczenie ulgi energetycznej	0,00	2.852,87
i	pozostałe	3.264.834,10	328.725,76
<b>2</b>	<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>81.043.024,78</b>	<b>0,00</b>
a	odroczone koszty związane z działalnością inwestycyjną	5.638.309,86	0,00
b	koszty związane z zakupem spółki - PCC	75.404.714,92	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>125.974.147,82</b>	<b>22.495.607,50</b>

W dniu 22 października 2010 roku Spółka przekazała do Urzędu Skarbowego podatek od czynności cywilno - prawnych w kwocie 75 milionów złotych w związku z zawartą w dniu 29 września 2010 roku umową sprzedaży ze Skarbem Państwa akcji spółki Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku.

Kwestię związaną z zakupem akcji PGE Energa S.A. opisano w nocie VI.56 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

## 26. Kapitał podstawowy.

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>	

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

W związku z realizowanym przez Spółkę programem pierwszej publicznej emisji akcji 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 tysięcy złotych (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda.

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

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

W dniu 31 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla m. st. 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 szczegółowo opisana w nocy nr VI.1 dodatkowych informacji i 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 wyniku przeprowadzonego połączenia 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 podstawowego PGE S.A. 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.

W dniu 8 października 2010 roku Skarb Państwa dokonał zbycia 186.978.000 akcji PGE S.A., stanowiących 9,99% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 186.978.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki reprezentujących 9,99% ogólnej liczby głosów.

Po tej transakcji sprzedaży Skarb Państwa posiada 1.295.637.952 akcji, reprezentujących 69,29% kapitału zakładowego Spółki.

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

	Skarb Państwa		Pozostali Akcjonariusze		Suma	
	wartość nominalna akcji	udział % w kapitale zakładowym i w głosach	wartość nominalna akcji	udział % w kapitale zakładowym i w głosach	wartość nominalna akcji	udział % w kapitale zakładowym i w głosach
Akcje na 1 stycznia 2010	14.705.765.000	85,00	2.595.135.000	15,00	17.300.900.000	100,00
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	-
Akcje na 31 grudnia 2010	12.956.379.520	69,29	5.741.457.750*	30,71	18.697.837.270	100,00

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

#### Uprawnienia Skarbu Państwa.

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na Gieldzie 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.

### **Podział zysku za rok 2009.**

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 1.440.497.736,84 złotych, przeznaczono na kapitał zapasowy - 125.629.336,84 złotych i wypłatę dywidendy – 1.314.868.400,00 złotych.
- Zysk netto PGE GiE S.A. w wysokości 221.366.510,63 złotych, przeznaczono w całości na wypłatę dywidendy – 221.366.510,63 złotych, z tym że kwota 111.006.481,30 złotych wypłacona została w 2009 roku w formie dywidendy zaliczkowej.
- Zysk netto PGE Energia S.A. w wysokości 57.204.775,33 złotych, przeznaczono na kapitał zapasowy – 4.576.383,00 złotych i na wypłatę dywidendy – 52.628.392,33 złotych, z tym że kwotę 26.574.253,04 złotych wypłacono w 2009 roku w formie dywidendy zaliczkowej.
- Zysk netto PGE Electra S.A. w wysokości 75.847.066,82 złotych, przeznaczono na kapitał rezerwowy – 49.779.301,47 złotych, na kapitał zapasowy – 6.067.765,35 złotych i wypłatę dywidendy – 20.000.000,00 złotych, którą wypłacono w 2009 roku w formie dywidendy zaliczkowej.

Dla PGE S.A Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 22 września 2010 roku a termin wypłaty dywidendy na 12 października 2010 roku. Dla połączonych spółek PGE GiE S.A. i PGE Energia S.A. dzień dywidendy ustalono na 17 sierpnia 2010 roku a termin wypłaty dywidendy na 30 sierpnia 2010 roku.

## Podział zysku za rok 2010.

Po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego za 2010 rok przez biegłego rewidenta, Zarząd zamierza przedłożyć sprawozdanie finansowe do opinii Rady Nadzorczej wraz z wnioskiem dotyczącym propozycji podziału zysku netto za 2010 rok łącznie z niepodzielonym zyskiem z lat ubiegłych w następującej wysokości:

- na dywidendę w wysokości 1.215.344.538,85 złotych
- na kapitał zapasowy w wysokości 1.825.553.425,84 złotych.

## 27. Dywidendy z podziału zysków za 2009 rok.

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. i PGE Electra S.A.

Dywidendy płacone dla:			
	Skarb Państwa	Pozostali Akcjonariusze	RAZEM
<b>Dywidendy płacone przez:</b>			
PGE S.A.	1.117.638.140,00	197.230.260,00	<b>1.314.868.400,00</b>
PGE GiE S.A.	1.759.304,16	14.794.700,39	<b>16.554.004,55</b>
PGE Energia S.A.	250.410,29	3.657.515,64	<b>3.907.925,93</b>
PGE Electra S.A.	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1.119.647.854,45</b>	<b>215.682.476,03</b>	<b>1.335.330.330,48</b>

## 28. Akcje własne

W wyniku procesu połączenia PGE S.A. z PGE GiE S.A. i PGE Energia S.A., 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.

## 29. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Taryfa energetyczna	Świadczenia medyczne	Odpis na ZFŚS	RAZEM
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1.582.009,00</b>	<b>3.752.242,00</b>	<b>9.686.544,00</b>	<b>3.640.871,00</b>	<b>5.620.138,00</b>	<b>24.281.804,00</b>
2	Utworzenie rezerw	0,00	0,00	783.241,91	0,00	277.535,42	1.060.777,33
3	Rozwiązanie rezerw	174.973,38	293.940,04	0,00	806.067,92	0,00	1.274.981,34
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1.407.035,62</b>	<b>3.458.301,96</b>	<b>10.469.785,91</b>	<b>2.834.803,08</b>	<b>5.897.673,42</b>	<b>24.067.599,99</b>
w tym:							
	- krótkoterminowe	694.321,50	290.812,75	662.582,91	232.243,04	470.722,90	2.350.683,10
	- długoterminowe	712.714,12	3.167.489,21	9.807.203,00	2.602.560,04	5.426.950,52	21.716.916,89

### 30. Pozostałe rezerwy.

Zmiany w stanie pozostałych rezerw w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Lp.	Tytuł	Roszczenia od kontrahentów	Sprawy pracownicze	Na koszty opłat przesyłowych	Na spory sądowe	Rezerwa na restrukturyzację	Pozostałe	RAZEM
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>351.467.792,03</b>	<b>119.720,88</b>	<b>0,00</b>	<b>43.500,00</b>	<b>1.272.695,32</b>	<b>192.584,84</b>	<b>353.096.293,07</b>
2	Utworzenie rezerw	10.100.883,24	670.000,00	11.738.671,32	32.010,00	0,00	0,00	22.541.564,56
a	w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	670.000,00	11.738.671,32	30.900,00	0,00	0,00	12.439.571,32
b	w korespondencji z kosztami finansowymi	10.100.883,24	0,00	0,00	1.110,00	0,00	0,00	10.101.993,24
3	Rozwiązanie rezerw	11.514.626,01	208,80	0,00	75.510,00	23.799,55	192.584,84	11.806.729,20
a	w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	11.514.626,01	208,80	0,00	74.400,00	23.799,55	192.584,84	11.805.619,20
b	w korespondencji z przychodami finansowymi	0,00	0,00	0,00	1.110,00	0,00	0,00	1.110,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	119.512,08	0,00	0,00	1.248.895,77	0,00	1.368.407,85
<b>5</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>350.054.049,26</b>	<b>670.000,00</b>	<b>11.738.671,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>362.462.720,58</b>
w tym:								
	- krótkoterminowe	350.054.049,26	670.000,00	11.738.671,32	0,00	0,00	0,00	362.462.720,58
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

W 2010 roku utrzymano utworzoną w poprzednich latach rezerwę na spór z kontrahentem zagranicznym związany z realizacją umów handlowych. Opis sporu przedstawiony został w nocy VI.37 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

### 31. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty.

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31 grudnia 2010				Stan na 31 grudnia 2009			
		do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>503.970.195,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	503.758.544,34	0,00	0,00	0,00
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	211.650,92	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>503.970.195,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) zobowiązania do roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

## 32. Kredyty i pożyczki.

Lp.	Cel kredytu/pożyczki	Nazwa banku /pożyczkodawcy	Kwota umowna (waluta lub PLN)	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2010	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie spłaty	Kredytobiorca /pożyczkobiorca
1	kredyt w rachunku bieżącym	Nordea	200.000.000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
2	kredyt w rachunku bieżącym	PEKAO S.A.	200.000.000,00	14.472.287,64	14.472.287,64	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
3	kredyt w rachunku bieżącym	Bank Handlowy	200.000.000,00	764.808,68	764.808,68	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
4	kredyt w rachunku bieżącym	Societe Generale	200.000.000,00	156.094.543,27	156.094.543,27	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
5	kredyt w rachunku bieżącym	PEKAO S.A.	150.000.000,00	58.473.581,00	58.473.581,00	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku	PGE Electra S.A.
<b>RAZEM</b>				<b>229.805.220,59</b>	<b>229.805.220,59</b>	<b>0,00</b>			

### 33. Emisja dłużnych papierów wartościowych.

Rodzaj emisji	Nazwa banku	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010	Zabezpieczenie spłaty
Emisja obligacji	Konsorcjum banków: ING Bank Śląski S.A. jako Agent Emisji	10.000.000.000,00	0,00	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Emisja obligacji	Emisje obligacji do podmiotów powiązanych: ING Bank Śląski S.A. jako Agent Emisji	5.000.000.000,00	1.781.326.444,02	brak
<b>RAZEM</b>			<b>1.781.326.444,02</b>	<b>-</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.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach obligacji kierowanych do spółek z Grupy PGE wyniosła 1,8 miliarda złotych. Były to obligacje krótkoterminowe zerokuponowe. Przedmiotowe obligacje były nabyte przez następujące spółki zależne od PGE S.A.:

- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. – wartość nominalna 500 milionów złotych,
- PGE Dystrybucja S.A. – wartość nominalna 800 milionów złotych,
- PGE Obrót S.A. – wartość nominalna 500 milionów złotych.

Dodatkowo w dniu 9 listopada 2010 roku PGE S.A. zawarła dwie umowy, na mocy których został ustanowiony program emisji obligacji („Program”). 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.

Szczegółowe kwestie związane z powyższym Programem emisji obligacji opisano w notce VI.56 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

### 34. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Płatne w okresie	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
do jednego roku	0,00	223.256,00	0,00	211.650,92
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>223.256,00</b>	<b>0,00</b>	<b>211.650,92</b>
przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	0,00	(11.605,08)	0,00	n/a
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>0,00</b>	<b>211.650,92</b>	<b>0,00</b>	<b>211.650,92</b>
w tym:				
- zobowiązania krótkoterminowe	0,00	211.650,92	0,00	211.650,92
- zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00



### 35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

W poniższej tabeli przedstawiono zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania.

Lp.	Wiek w dniach	Wartość
<b>1</b>	<b>Bieżące, z tego:</b>	<b>943.422.305,82</b>
a	wobec jednostek powiązanych	710.950.790,00
b	wobec pozostałych jednostek	232.471.515,82
<b>2</b>	<b>Przeterminowane, z tego :</b>	<b>29.649.270,19</b>
a	wobec jednostek powiązanych	12.625.314,36
-	do 90 dni	12.623.930,93
-	90-180	0,00
-	180-360	1.383,43
-	powyżej 360	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	17.023.955,83
-	do 90 dni	908.681,14
-	90-180	70.654,12
-	180-360	2.965.718,35
-	powyżej 360	13.078.902,22
<b>RAZEM</b>		<b>973.071.576,01</b>

### 36. Inne rozliczenia międzyokresowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
<b>A</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>4.787.872,02</b>	<b>218.154,32</b>
<b>1</b>	<b>Długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>4.787.872,02</b>	<b>218.154,32</b>
a	przychody z dzierżawy	12.744,52	171.383,57
b	dotacje otrzymane	0,00	46.770,75
c	pozostałe rozliczenia przychodów	4.775.127,50	0,00
<b>B</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10.897.967,15</b>	<b>10.609.026,45</b>
<b>1</b>	<b>Długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>10.897.967,15</b>	<b>10.609.026,45</b>
a	rezerwy na urlopy	1.988.010,01	1.598.002,52
b	rezerwy na premię roczną	5.314.550,25	4.438.075,45
c	rezerwa na premię kwartalną	2.068.900,16	1.673.392,70
d	rezerwa na koszty usług doradztwa	215.000,00	595.000,00
e	na badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenie aktuarium	173.774,47	787.550,00
f	szacowane koszty dotyczące faktur wstępnie wprowadzonych	693.302,97	0,00
g	rezerwa na nagrody	431.280,78	1.411.163,21
h	rezerwa na pozostałe niewypłacone wynagrodzenia	13.000,00	90.579,68
i	pozostałe	148,51	15.262,89
<b>RAZEM</b>		<b>15.685.839,17</b>	<b>10.827.180,77</b>

### 37. Zobowiązania warunkowe oraz istotne sprawy sporne.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31 grudnia 2010		Stan na 31 grudnia 2009	
		podmioty powiązane	podmioty pozostałe	podmioty powiązane	podmioty pozostałe
1	<b>Zobowiązania warunkowe ogółem, z tytułu:</b>	<b>12.323.360,63</b>	<b>0,00</b>	<b>14.271.260,61</b>	<b>0,00</b>
a	poręczeń	9.856.615,00	0,00	10.131.210,00	0,00
b	umorzone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
c	opcja nabycia udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00
d	roszczeń z tytułu kary umownej	0,00	0,00	0,00	0,00
e	roszczeń pracowników	0,00	0,00	0,00	0,00
f	pozostałe	2.466.745,63	0,00	4.140.050,61	0,00

#### Poręczenie za zobowiązania PGE Electra Deutschland.

PGE S.A. w wyniku połączenia z PGE Electra S.A. przejęła zawarte umowy gwarancji za zobowiązania Electra Deutschland GmbH w stosunku do podmiotów zagranicznych niepowiązanych. Odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do łącznej kwoty w wysokości równoważności 9,9 milionów złotych, z tym, że gwarancja na kwotę 1.700 tysięcy EURO wygasła 24 stycznia 2011 roku, pozostałe w II kwartale 2011 roku.

#### 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. (dawniej PSE 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 siłę wyższą 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 włącznie. 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 dokonał 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 Trybunał 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.

### **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 r. między Spółką a ŻEG Sp. z o.o. 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 Spółkę 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 PLN) 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.

### **Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowej inwestycji w PGE Elektrowni Opolo S.A.**

W związku z planowaną inwestycją strategiczną w Grupie PGE obejmującą budowę bloków 5 i 6 w PGE Elektrowni Opolo S.A. w dniu 29 lipca 2009 roku PGE S.A. zobowiązała się w formie promesy wobec tej spółki do zapewnienia finansowania inwestycji o szacunkowej wartości 3.158 milionów euro. Zobowiązanie to zostało udzielone na potrzeby postępowania przetargowego na wybór wykonawcy inwestycji.

### **Roszczenie z tytułu szkody powstałej w wyniku awarii systemu CSOEE.**

W związku z awarią zasilania serwerowni a w konsekwencji awarią systemu CSOEE (Centralny System Obrotu Energią Elektryczną), która miała miejsce w pierwszych dnia miesiąca maja 2009 roku, spółki z Grupy Kapitałowej PGE wystąpiły z roszczeniem do PGE GiE S.A. o zwrot utraconych korzyści w handlu energią. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość szkody oszacowano na kwotę 2.467 tysięcy złotych.

### **Roszczenia pracowników.**

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

## **38. Należności warunkowe.**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka nie posiadała istotnych należności warunkowych.

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz wewnątrzwspólnotowego nabycia energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. W styczniu 2011 roku Spółka złożyła skargi do WSA w Warszawie od decyzji Dyrektora Izby Celnej utrzymujących decyzje organu pierwszej instancji w sprawie odmowy stwierdzenia nadpłaty za okres styczeń – grudzień 2006 roku w podatku akcyzowym, pobranym z tytułu importu energii elektrycznej. W pozostałym zakresie za okres od 2007 roku do miesiąca lutego 2007 roku postępowania podatkowe nie zostały zakończone. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwestia nie została ostatecznie rozstrzygnięta. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

## **39. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki.**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania pozabilansowe Spółki nie były zabezpieczone na jej majątku.

Ponadto zgodnie z regulaminem Izby Rozliczeniowej Giełdy Towarowej S.A.(IRGiT) Spółka 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 w danym dniu. Stan środków pieniężnych utrzymywanych celem zabezpieczenia na powyższym rachunku na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 164,3 mln złotych

#### 40. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>104.386.765,59</b>	<b>116.953.557,29</b>
a	Sprzedaż usług związanych z energią elektryczną (OHT, zarządzanie sprzedażą energii elektrycznej, praw majątkowych)	39.666.422,22	39.675.125,66
b	sprzedaż działalności pomocniczej	64.720.343,26	77.278.431,63
<b>2</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>11.558.959.520,64</b>	<b>12.415.146.880,20</b>
a	sprzedaż energii elektrycznej	10.372.635.806,74	11.133.226.877,62
b	sprzedaż praw majątkowych do świadectw pochodzenia i praw do emisji CO <sub>2</sub>	1.186.320.403,90	1.281.915.511,89
c	pozostałe towary	0,00	894,69
d	sprzedaż materiałów	3.310,00	3.596,00
<b>RAZEM</b>		<b>11.663.346.286,23</b>	<b>12.532.100.437,49</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>104.386.765,59</b>	<b>116.953.557,29</b>
a	kraj	103.992.605,84	116.241.640,03
b	eksport, sprzedaż wewnątrzwspólnotowa	394.159,754	711.917,26
<b>2</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>11.558.959.520,64</b>	<b>12.415.146.880,20</b>
a	kraj	11.171.093.361,53	11.740.717.608,07
b	eksport, sprzedaż wewnątrzwspólnotowa	387.866.159,11	674.429.272,13
<b>RAZEM</b>		<b>11.663.346.286,23</b>	<b>12.532.100.437,49</b>

#### 41. Koszty według rodzaju.

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Koszty według rodzaju:</b>		
a	amortyzacja	20.237.363,56	20.976.816,04
b	zużycie materiałów i energii	4.942.483,20	6.321.455,99
c	usługi obce	73.932.423,23	130.186.849,00
d	podatki i opłaty	7.666.663,85	9.467.072,54
e	wynagrodzenia	58.480.871,75	73.541.490,83
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14.407.999,32	19.507.467,93
g	pozostałe koszty rodzajowe	58.696.396,02	37.312.507,12
<b>2</b>	<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>238.364.200,93</b>	<b>297.313.659,45</b>
<b>3</b>	<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(9.479.381,78)</b>	<b>(2.107.938,64)</b>
<b>4</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>(7.917.728,20)</b>	<b>(61.742.127,81)</b>
<b>6</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>(106.757.348,26)</b>	<b>(94.345.926,49)</b>
<b>7</b>	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>114.209.742,69</b>	<b>139.117.666,51</b>

Na znaczący spadek kosztów sprzedaży w 2010 roku wpłynęło przede wszystkim zawieszenie rozliczeń w zakresie usługi rezerwowania mocy połączenia stałoprądowego Polska- Szwecja. Koszty rezerwacji mocy zaewidencjonowane w 2009 roku wyniosły 48.951 tysięcy złotych. Powyższa kwestia została opisana w nocy nr VI.22 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Zawieszenie rozliczeń z tytułu rozliczeń w zakresie usług rezerwowania mocy miało również wpływ na spadek kosztów usług obcych w 2010 roku. Ponadto na spadek kosztów usług obcych wpłynęły znacząco niższe koszty usług doradczych w stosunku do 2009 roku.

Wyższe koszty 2010 roku wykazane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych wynikają z prowadzonej przez PGE S.A. działalności sponsoringowej. W 2010 roku koszty z tego tytułu były wyższe w stosunku do 2009 roku o 19 milionów złotych.



## 42. Pozostałe przychody operacyjne.

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>443.582,02</b>	<b>66.665,94</b>
a	rzecznego majątku trwałego	443.282,02	66.665,94
b	wartości niematerialnych i prawnych	300,00	0,00
<b>2</b>	<b>Dotacje</b>	<b>0,00</b>	<b>488.547,81</b>
a	dotacje	0,00	488.547,81
<b>3</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>12.303.926,52</b>	<b>13.327.067,74</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	53.945,11	3.629.871,97
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	0,00	5.064.949,32
c	otrzymane i należne odszkodowania	33.403,55	175.245,40
d	nadwyżki z inwentaryzacji	78,31	0,00
e	likwidacja funduszu	0,00	1.048.306,81
f	zwrot opłat procesowych	38.142,00	436.196,70
g	przychody refakturowane	189,51	0,00
h	korekty kosztów z lat ubiegłych	14.358,18	1.289.929,69
i	należne odszkodowania	0,00	0,00
j	sprzedaż wyposażenia i dokumentacji	66.976,30	0,00
k	rozwiązanie rezerw bilansowych	11.760.920,00	1.448.886,26
l	zwrot składek ZUS	92.582,15	0,00
m	wynagrodzenie płatnika	26.179,00	0,00
n	spisanie zobowiązań	9.635,00	0,00
o	pozostałe	207.517,41	233.681,59
	<b>RAZEM</b>	<b>12.747.508,54</b>	<b>13.882.281,49</b>

#### 43. Pozostałe koszty operacyjne.

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	121.766,45	2.531.340,97
a	zapasów	95.361,18	1.980.283,88
b	pozostałe	26.405,27	551.057,09
3	Pozostałe, w tym:	15.792.815,88	53.473.689,00
a	kary, grzywny, odszkodowania	126.271,43	210.633,52
b	odpisy amortyzacyjne z lat ubiegłych	920,16	0,00
c	korekty lat ubiegłych	28.818,44	0,00
d	koszty postępowania spornego i opłaty sądowe	44.630,98	1.942.426,03
e	wartość netto likwidowanych środków trwałych	3.952,80	3.088,58
f	darowizny	764.613,18	939.510,99
g	utworzenie rezerw bilansowych	12.911.906,45	46.108.936,65
h	likwidacja szkód majątkowych / usuwanie awarii	0,00	85.191,09
i	umorzenie należności	0,00	3.629.871,97
j	koszty lat poprzednich	0,00	455.192,55
k	koszty refakturowane	189,51	0,00
m	zaniechane inwestycje	0,00	1.302,00
n	Koszty likwidacji środków trwałych	51.968,78	0,00
o	pozostałe	1.859.544,15	97.535,62
<b>RAZEM</b>		<b>15.914.582,33</b>	<b>56.005.029,97</b>

#### 44. Przychody finansowe.

Dywidendy i udziały w zyskach:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Podmioty powiązane</b>	<b>2.533.807.759,20</b>	<b>1.079.106.291,91</b>
a	PGE Energia Odnawialna S.A.	59.854.500,12	262.878.183,14
b	Energo Utech S.A.	0,00	533.930,58
c	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	1.906.761.058,99	337.784.888,10
d	PGE Elektrownia Opole S.A.	225.913.000,00	0,00
f	PGE Serwis Sp. z o.o.	23.340,27	2.121.534,21
g	PGE Obrót S.A.	189.254.908,68	62.130.777,64
h	PGE Dystrybucja S.A.	19.929.742,45	38.783.121,00
i	Polkomtel S.A.	131.374.672,03	374.639.535,24
j	PGE Systemy S.A.	562.400,05	0,00
k	Energopomiar Sp. z o.o.	134.136,61	234.322,00
<b>2</b>	<b>Podmioty pozostałe</b>	<b>659.300,72</b>	<b>775.600,00</b>
a	ARE S.A.	41.600,72	10.000,00
b	Towarowa Giełda Energii S.A.	617.700,00	765.600,00
<b>RAZEM</b>		<b>2.534.467.059,92</b>	<b>1.079.881.891,91</b>

Przychody finansowe - odsetki za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku:

Lp.	Rodzaj aktywa	Przychody z tytułu odsetek w danym roku obrotowym	
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane
<b>1</b>	<b>Dłużne instrumenty finansowe</b>	<b>151.389.787,41</b>	<b>48.405.172,71</b>
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>2</b>	<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>479.503,68</b>	<b>42.243,41</b>
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>3</b>	<b>Należności</b>	<b>5.719.899,06</b>	<b>1.301.173,16</b>
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	<i>13.778,53</i>	<i>13.778,53</i>
<b>4</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>68.124.952,46</b>	<b>26.294,13</b>
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>5</b>	<b>Inne aktywa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<b>RAZEM</b>		<b>225.714.142,61</b>	<b>49.774.883,41</b>

Zysk ze zbycia inwestycji:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
1	Zysk ze zbycia obligacji	92.938.185,36	8.320.113,10
2	Zysk ze sprzedaży weksli	31.892,02	25.060,34
3	Zysk z wniesienia akcji Energo-Utech S.A. w zamian za akcje PGE Energia Odnawialna S.A.	0,00	7.203.756,20
<b>RAZEM</b>		<b>92.970.077,38</b>	<b>15.548.929,64</b>

Aktualizacja wartości inwestycji w aktywa finansowe:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
1	<b>Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
2	<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących inwestycje</b>	<b>3.487.052,39</b>	<b>190.598.901,56</b>
a	odpisów aktualizujących papiery wartościowe	3.059.280,06	0,00
b	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	328.097,37	189.090.033,77
c	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	99.674,96	1.508.867,79
<b>RAZEM</b>		<b>3.487.052,39</b>	<b>190.598.901,56</b>

Inne przychody finansowe:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
1	<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw, z tytułu:</b>	<b>25.486,07</b>	<b>808.175,04</b>
a	rezerwa na odsetki od zobowiązań handlowych	1.110,00	581.993,78
b	odpis aktualizujący odsetki od należności	24.376,07	8.610,26
c	pozostałe	0,00	217.571,00
2	<b>Pozostałe</b>	<b>855.530,59</b>	<b>69.601,88</b>
a	różnice kursowe od cen ewidencyjnych towarów	719.208,96	0,00
b	pozostałe	136.321,63	69.601,88
<b>RAZEM</b>		<b>881.016,66</b>	<b>877.776,92</b>

## 45. Koszty finansowe.

Odsetki za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym	
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane
<b>1</b>	<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>3.922.450,21</b>	<b>1.083.544,02</b>
-	<i>kredyty i pożyczki</i>	341.538,43	0,00
-	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	3.324.999,68	1.083.544,02
-	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	19.203,69	0,00
-	<i>koszt odsetkowy leasingu finansowego</i>	10.020,52	0,00
-	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>	226.687,89	0,00
<b>2</b>	<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Inne pasywa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Odwrócenie dyskonta</b>	<b>148.116,42</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>		<b>4.070.566,63</b>	<b>1.083.544,02</b>

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>31.406.093,95</b>
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0,00	554.865,62
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	0,00	1.434.283,84
c	obligacje i papiery komercyjne przedsiębiorstw	0,00	29.416.944,49
d	inne aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>27.602,50</b>	<b>0,00</b>
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	27.602,50	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>27.602,50</b>	<b>31.406.093,95</b>

W 2009 roku Spółka zmieniła wyliczenie efektywnej stopy procentowej przyjętej do wyceny obligacji Autostrady Wielkopolskiej. Wpłynęło to na zmniejszenie wartości bilansowej posiadanych papierów wartościowych.

Inne koszty finansowe:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Utworzenie rezerw, z tytułu:</b>	<b>10.118.395,50</b>	<b>18.267.731,05</b>
a	zobowiązań handlowych i odsetek od zobowiązań i roszczeń	10.101.993,24	18.200.258,46
b	odpis aktualizujący odsetki od należności handlowych	15.948,77	67.318,53
c	pozostałe	453,49	154,06
<b>2</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>47.836.015,17</b>	<b>24.906.056,26</b>
a	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	9.960.538,41	7.815.118,40
b	inne koszty finansowe	0,00	0,00
c	provizje	36.798.189,15	16.596.142,03
d	koszty poniesione w związku z połączeniem	865.892,55	0,00
e	różnice kursowe od cen ewidencyjnych towarów	0,00	137.241,43
f	odsetki naliczone - wycofanie	0,00	1.515,03
g	pozostałe	211.395,06	356.039,37
<b>RAZEM</b>		<b>57.954.410,67</b>	<b>43.173.787,31</b>

#### 46. Zyski i straty nadzwyczajne.

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie wystąpiły zyski nadzwyczajne jak również straty nadzwyczajne.

#### 47. Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat.

Lp.	Tytuł	Wartość
	<b>Zysk brutto</b>	<b>3.010.457.075,15</b>
<b>I</b>	<b>Korekta przychodów uwzględnionych w podstawie opodatkowania</b>	<b>(9.735.982.130,79)</b>
<b>1</b>	<b>Przychody wyłączone z opodatkowania, w tym:</b>	<b>(9.677.619.415,89)</b>
-	rozwiązanie rezerw	(11.762.489,04)
-	dywidendy	(2.534.467.059,92)
-	przychody wolne od opodatkowania z tyt. realizacji obligacji - część kapitałowa	(7.124.702.368,30)
-	pozostałe	(6.687.498,63)
<b>2</b>	<b>Przychody zaliczane do dochodu do opodatkowania</b>	<b>456.910,94</b>
<b>3</b>	<b>Przychody przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego, w tym:</b>	<b>(58.819.625,84)</b>
-	odsetki naliczone od papierów wartościowych i lokat	(32.198.130,26)
-	odsetki naliczone od należności i pożyczek	(1.329.638,04)
-	dodatnie różnice kursowe od rozrachunków i papierów wartościowych	(22.476.690,94)
-	pozostałe	(2.815.166,60)
<b>II</b>	<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>7.196.893.297,80</b>
<b>1</b>	<b>Trwałe różnice, w tym:</b>	<b>7.151.225.803,75</b>
-	koszty niepodatkowe z tytułu realizacji obligacji - część kapitałowa	7.124.702.368,30
-	pozostałe	26.523.435,45
<b>2</b>	<b>Przejściowe różnice, w tym:</b>	<b>45.667.494,05</b>
-	ujemne różnice kursowe od rozrachunków i papierów wartościowych	32.211.349,90
-	utworzone rezerwy	12.875.129,06
-	pozostałe	581.015,09
<b>III</b>	<b>Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego</b>	<b>11.870.499,06</b>
-	rozwiązanie rezerw z 2009 r.	11.849.194,24
-	pozostałe	21.304,82
<b>IV</b>	<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>576.000,00</b>
<b>V</b>	<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>458.921.743,10</b>
<b>VI</b>	<b>Należny podatek w pełnych złotych</b>	<b>87.204.757,00</b>
-	w tym: zryczałtowany podatek dochodowy	9.626,00
<b>VII</b>	<b>Podatek dochodowy z lat ubiegłych</b>	<b>(29.129,00)</b>
<b>IX</b>	<b>Zmiana stanu z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2.847.543,70</b>
<b>X</b>	<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>90.023.171,70</b>

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.



## 48. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31 grudnia 2010	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31 grudnia 2009
		stan na 31 grudnia 2010	stawka podatku		stan na 31 grudnia 2009	stawka podatku	
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>279.533.484,07</b>		<b>53.111.361,97</b>	<b>271.861.991,17</b>		<b>51.653.778,30</b>
-	badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenia aktuariusza	173.774,47	19,00%	33.017,15	787.550,00	19,00%	149.634,50
-	od rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	1.407.035,62	19,00%	267.336,77	1.582.009,00	19,00%	300.581,71
-	od rezerwy na nagrody jubileuszowe	3.458.301,97	19,00%	657.077,37	3.752.242,00	19,00%	712.925,98
-	od rezerwy - taryfa energetyczna	10.469.785,91	19,00%	1.989.259,32	9.686.544,00	19,00%	1.840.443,36
-	od rezerwy - świadczenia medyczne	2.834.803,08	19,00%	538.612,59	3.640.871,00	19,00%	691.765,49
-	od rezerwy - odpis na ZFŚS	5.897.673,41	19,00%	1.120.557,95	5.620.138,00	19,00%	1.067.826,22
-	od rezerwy na sprawy pracownicze/na niewykorzystane urlopy	1.988.010,01	19,00%	377.721,90	1.717.723,40	19,00%	326.367,45
-	od rezerwy na premię dla pracowników i innych wynagrodzeń	8.497.731,19	19,00%	1.614.568,93	8.084.260,28	19,00%	1.536.009,45
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością udziałów i akcji	11.973.336,88	19,00%	2.274.934,01	12.496.504,90	19,00%	2.374.335,93
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością majątku trwałego	2.215.995,14	19,00%	421.039,07	1.019.095,06	19,00%	193.628,06
-	różnice kursowe niezrealizowane	1.800.004,03	19,00%	342.000,77	280.395,29	19,00%	53.275,11
-	naliczone dyskonto od wyemitowanych papierów dłużnych/obligacji	1.083.544,02	19,00%	205.873,36	4.571.316,34	19,00%	868.550,10
-	rezerwa na koszty restrukturyzacji/RMP z tytułu wniesionego aportu	214.726.302,00	19,00%	40.797.997,38	214.726.302,00	19,00%	40.797.997,38
-	prace zlecone	0,00	19,00%	0,00	33.500,00	19,00%	6.365,00
-	koszty okresu niezrealizowane podatkowo	12.646.974,29	19,00%	2.402.925,12	710.262,89	19,00%	134.949,95
-	niezapłacony ZUS od premii wypłaconych w 2009 roku	0,00	19,00%	0,00	508.667,60	19,00%	96.646,84
-	odpis aktualizujący należności	0,00	19,00%	0,00	22.205,83	19,00%	4.219,11
-	odpis aktualizujący zapasy	211.807,47	19,00%	40.243,41	116.446,29	19,00%	22.124,80
-	od naliczonych, niezapłaconych prowizji i innych kosztów finansowych	148.116,42	19,00%	28.142,12	0,00	19,00%	0,00
-	pozostałe	288,16	19,00%	54,75	2.505.957,16	19,00%	476.131,83
<b>2</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0,00</b>	<b>19,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>53.111.361,97</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>51.653.778,30</b>

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł	Aktywo razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>51.653.778,30</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia (tytuły)</b>	<b>3.215.450,59</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	3.215.450,59
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia (tytuły)</b>	<b>1.757.866,92</b>
c	w korespondencji z wynikiem finansowym	1.757.866,92
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>53.111.361,97</b>

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy:

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31 grudnia 2010	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31 grudnia 2009
		stan na 31 grudnia 2010	stawka podatku		stan na 31 grudnia 2009	stawka podatku	
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>169.979.836,64</b>	<b>19,00%</b>	<b>32.296.168,97</b>	<b>147.321.271,65</b>	<b>19,00%</b>	<b>27.991.041,60</b>
-	nalichzone odsetki od lokat	26.294,13	19,00%	4.995,88	8.996.326,43	19,00%	1.709.302,02
-	nalichzone odsetki od należności	1.287.394,63	19,00%	244.604,99	22.205,83	19,00%	4.219,11
-	nalichzone odsetki od pożyczek udzielonych	42.243,41	19,00%	8.026,25	0,00	19,00%	0,00
-	różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych	0,00	19,00%	0,00	1.538.332,28	19,00%	292.283,13
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	107.280,40	19,00%	20.383,28	560.625,56	19,00%	106.518,86
-	odsetki i dyskonto od obligacji	168.516.624,07	19,00%	32.018.158,57	136.039.725,77	19,00%	25.847.547,91
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	0,00	19,00%	0,00	134.085,48	19,00%	25.476,24
-	wynik działalności telekomunikacyjnej opodatkowany w roku następnym	0,00	19,00%	0,00	27.666,64	19,00%	5.256,66
-	pozostałe	0,00	19,00%	0,00	2.303,66	19,00%	437,67
<b>2</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0,00</b>	<b>19,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>32.296.168,97</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>27.991.041,60</b>

Zmiany w stanie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł	Rezerwa razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>27.991.041,60</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia (tytuły)</b>	<b>6.419.022,79</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	6.419.022,79
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia (tytuły)</b>	<b>2.113.895,42</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	2.113.895,42
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>32.296.168,97</b>

#### 49. Działalność zaniechana.

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie zaniechano żadnego istotnego rodzaju działalności.

#### 50. Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej.

Dla pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych następujące kursy zostały przyjęte do ich wyceny.

Lp.	Tytuł	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
1	kurs EUR/PLN	3,9603	4,1082
2	kurs USD/PLN	2,9641	2,8503
3	kurs GBP/PLN	4,5938	4,5986
4	kurs SEK/PLN	0,4415	0,4000

#### 51. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Lp.	Tytuł	Poniesione w bieżącym okresie	Planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	18.757.977,30	16.310.100,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00

#### 52. Instrumenty pochodne oraz wbudowane instrumenty finansowe pochodne.

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka nie zawierała oraz nie posiadała na dzień bilansowy umów spełniających definicję instrumentów pochodnych lub wbudowanych instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyka: kursowe, stóp procentowych, cen surowców, etc., które podlegają wycenie i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.

### 53. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Lp.	Tytuł	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 grudnia 2009
<b>A</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>259.447.288,32</b>	<b>3.411.515.811,63</b>
1	Środki pieniężne w banku	259.447.288,32	33.818.275,24
2	Środki pieniężne w kasie	0,00	1.421,65
3	Lokaty bankowe	0,00	3.377.696.114,74
<b>RAZEM</b>		<b>259.447.288,32</b>	<b>3.411.515.811,63</b>

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazany w bilansie a tym wykazany w rachunku przepływów pieniężnych wynika z różnic kursowych od wyceny środków pieniężnych oraz z odsetek naliczonych a nieotrzymanych na dzień sprawozdawczy.

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
<b>1</b>	<b>Amortyzacja wyniku z następujących pozycji</b>	<b>20.237.363,56</b>	<b>20.976.816,04</b>
-	Amortyzacja zaksięgowana w ciężar kosztów operacyjnych	20.237.363,56	20.976.816,04
-	Amortyzacja zaksięgowana w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z następujących pozycji</b>	<b>9.026.552,78</b>	<b>7.879.639,17</b>
-	niezrealizowane różnice kursowe od obligacji	8.842.267,21	5.083.015,80
-	różnice kursowe od środków pieniężnych na rachunkach	184.285,57	2.796.623,37
-	pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Odsetki i udziały w zyskach składają się z</b>	<b>(2.637.953.405,42)</b>	<b>(902.002.148,97)</b>
-	odsetki i prowizje od kredytów	359.454,11	9.825.089,21
-	odsetki od dłużnych papierów wartościowych własnych	38.779.333,05	144.866.355,32
-	odsetki od zakupionych obligacji	(151.706.210,15)	(143.233.097,62)
-	odsetki od pożyczek	(479.503,68)	0,00
-	wpłata z zysku po opodatkowaniu	875.257,00	176.923.989,67
-	dywidendy otrzymane	(2.534.562.455,61)	(1.079.881.891,91)
-	odsetki od leasingu i zobowiązań długoterminowych	10.020,52	(202.175,23)
-	odsetki od środków pieniężnych	8.770.699,34	(8.833.244,57)
-	pozostałe korekty	0,00	(1.467.173,84)
<b>4</b>	<b>Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej wynikają z</b>	<b>(93.097.236,66)</b>	<b>(174.776.953,19)</b>
-	odpisy aktualizujące finansowy majątek trwały	0,00	(159.192.807,61)
-	zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(443.582,02)	(63.677,78)
-	zysk (strata) na zbyciu krótkoterminowych papierów wartościowych	(92.653.654,64)	(8.320.113,10)
-	wynik na zbyciu finansowego majątku trwałego	0,00	(7.203.756,20)
-	pozostałe korekty	0,00	3.401,50
<b>5</b>	<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji</b>	<b>13.457.350,87</b>	<b>55.154.085,49</b>

Lp.	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009
-	bilansowa zmiana stanu rezerw	13.457.350,87	55.154.085,49
<b>6</b>	<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji</b>	<b>36.943.785,57</b>	<b>47.920.864,66</b>
-	bilansowa zmiana stanu zapasów	36.943.785,57	47.920.864,66
<b>7</b>	<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji</b>	<b>229.844.902,97</b>	<b>(345.761.331,94)</b>
-	bilansowa zmiana stanu należności	(309.909.797,92)	(251.226.307,05)
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	29.328,69	0,00
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidendy	539.725.372,20	(94.535.024,89)
<b>8</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, za wyjątkiem pożyczek i kredytów wynika z następujących pozycji</b>	<b>(166.027.874,73)</b>	<b>413.009.652,78</b>
-	bilansowa zmiana stanu zobowiązań	1.162.267.791,34	(1.608.083.608,55)
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(1.277.567.899,68)	2.024.373.288,39
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	211.650,92	218.362,84
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu likwidacji funduszu	0,00	1.800.000,00
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań innych niż leasing oraz instrumenty pochodne	1.138.472,22	(4.295.997,80)
-	korekta zmiany stanu zobowiązań dotycząca finansowego majątku trwałego	(50.983.872,00)	(1.429,84)
-	korekta zmiany stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(2.637.899,73)	0,00
-	korekta przeniesienia zmiany stanu rozrachunków dotyczących działalności inwestycyjnej	1.543.882,20	2.569.513,74
-	reklasyfikacja zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych	0,00	(3.570.476,00)
<b>9</b>	<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji</b>	<b>(5.276.723,43)</b>	<b>(45.137.117,04)</b>
-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(80.575.861,43)	(30.650.163,40)
-	korekta podatku odroczonego od różnicy przejściowej dotyczącej wartości niematerialnych i prawnych	0,00	(193.628,06)
-	korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów dotyczących emisji	0,00	(14.293.325,58)
-	korekta wydatku do działalności inwestycyjnej	75.299.138,00	0,00
<b>10</b>	<b>Na wartość pozycji "Inne korekty" składają się</b>	<b>(3.408.032,10)</b>	<b>512.338,12</b>
-	wycena aktywów finansowych	(3.459.449,89)	0,00
-	amortyzacja rzeczowego majątku trwałego za lata ubiegłe	0,00	0,00
-	pozostałe korekty	51.417,79	512.338,12

## 54. Zatrudnienie.

Informacje o przeciętnym w okresie sprawozdawczym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Lp.	Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009
1	Pracownicy ogółem, z tego:	382,73	547,94
a	na stanowiskach robotniczych	0,00	0,00
b	umysłowi	382,73	547,94

## 55. Wynagrodzenie.

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących:

Wypłacone w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wynagrodzenia wyniosły odpowiednio:

▪ Wynagrodzenia Zarządu	3.725.046,15
▪ Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	647.764,16

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Zarządu PGE S.A. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Funkcja	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku*
Tomasz Zadroga	Prezes Zarządu	533.680,69
Marek Szostek	Wiceprezes Zarządu ds. Organizacji	446.657,39
Piotr Szymanek	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych	499.504,15
Wojciech Topolnicki	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Finansów	495.276,39
Marek Trawiński	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	508.283,63

\*) w ujęciu bez narzutów

Wynagrodzenie wraz z narzutami wypłacone w 2010 roku członkom Zarządu spółek PGE GiE S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A. do momentu połączenia z PGE S.A. wyniosło 861 tysięcy złotych. Ponadto w wypłaconych wynagrodzeniach ogółem dla Zarządu ujęto świadczenia po okresie zatrudnienia w wysokości 239 tysięcy złotych oraz ekwiwalent za urlop wypłacony członkom zarządu w związku z rozwiązaniem stosunku pracy przez Członków Zarządu Spółki PGE S.A. w momencie przejścia na tzw. kontrakty menadżerskie w wysokości 70 tysięcy złotych.



Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Rady Nadzorczej PGE S.A. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
Maciej Bałtowski	41.454,96
Zbigniew Szmuniewski	41.454,96
Jacek Barylski	41.454,96
Marcin Zieliński	41.454,96
Ryszard Malarski	10.363,74
Wojciech Cichoński	10.363,74
Katarzyna Prus	41.454,96
Krzysztof Żuk	35.409,44
Małgorzata Dec	41.454,96
Czesław Grzesiak	31.314,10
Grzegorz Krystek	31.314,10

Kwota wynagrodzeń wypłacona Członkom Rad Nadzorczych Spółek PGE GiE S.A., PGE Energia S.A. i PGE Electra S.A. wyniosła 280 tysięcy złotych.

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących nie otrzymywały pożyczek lub innych świadczeń o podobnym charakterze.

## 56. Znaczące zdarzenia roku obrotowego oraz zdarzenia po dniu bilansowym.

### 56.1. Konsolidacja Grupy Kapitałowej PGE

W 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE rozpoczęto proces konsolidacji, realizowany w ramach Programu Konsolidacji GK 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.

## **Górnictwo i energetyka konwencjonalna**

Spółką skupiającą całość aktywów wydobywczo – wytwórczych w obszarze **górnictwa i energetyki konwencjonalnej** jest PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna 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 Kamieński 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:

- 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.

### **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 Spółki został opisany w nocie VI.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowe informacje na temat spółek przejętych przez PGE S.A. zostały przedstawione w nocie nr VI.57 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **56.2. Umowa nabycia akcji spółki PGE 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 może 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 Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazującej koncentracji PGE S.A. i Energa S.A. 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 skorzystał 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.

#### **56.3. Sprzedaż akcji Polkomtel S.A. i Exatel S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wykazuje inwestycje w spółkach Exatel S.A. oraz Polkomtel S.A. w pozycji aktywów krótkoterminowych. Planowana sprzedaż akcji tych spółek wynika z przyjętej strategii PGE S.A., która m.in. zakłada skoncentrowanie na podstawowej działalności oraz zbywanie aktywów z nią niepowiązanych.

Proces sprzedaży spółki Exatel S.A. został rozpoczęty we wrześniu 2010 roku. Ze względu na specyfikę sprzedawanego aktywa, w procesie stosowano podwyższone kryteria jakościowe i etyczne w stosunku do inwestorów, ich wiarygodności i przedstawianego przez nich finansowania. 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.

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 Węgłokoks 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. W chwili sporządzania sprawozdania 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.

#### **56.4. Zwrot podatku akcyzowego**

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz wewnątrzwspólnotowego nabycia energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. Szczegóły w tej kwestii przedstawiono w nocie nr VI 38 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto Spółka wystąpiła w 2008 roku z wnioskami w sprawie zwrotu akcyzy od wyrobów akcyzowych niezharmonizowanych. W lutym 2010 roku otrzymała pozytywne decyzje dotyczące zwrotu podatku akcyzowego w związku z dostawą wewnątrzwspólnotową energii elektrycznej za okres wrzesień-grudzień 2007 roku i styczeń-luty 2008 roku. Łączna kwota otrzymanego zwrotu podatku akcyzowego wraz z należnymi Spółce odsetkami wyniosła 18,5 miliona złotych.

#### **56.5. Sprawy sądowe w sprawie wypłat dywidend w spółkach zależnych za 2009 rok**

Kilkunastu akcjonariuszy mniejszościowych spółek zależnych: PGE Elektrowni Turów S.A., PGE KWB Bełchatów S.A., PGE KWB Turów S.A., PGE Elektrowni Bełchatów S.A., PGE Zespołu Elektrowni Dolna Odra S.A. (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółki połączone pod nazwą PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.), PGE Elektrowni Opole S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A. (dawniej PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.) wystąpiło z pozwami do Sądów Okręgowych z roszczeniami o częściowe unieważnienie uchwał o podziale zysku za 2009 rok w zakresie ustalenia dnia dywidendy a także ewentualnie o częściowe uchylene uchwał w tym zakresie. Roszczenie podstawowe oparto na argumentie, iż zarówno ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, jak i przyjęte porządki obrad, nie obejmowały punktu dotyczącego ustalenia dnia dywidendy, co spowodowało uchwały sprzeczne z zapisami kodeksu spółek handlowych. Roszczenie ewentualne uzasadniono tym, iż ustalenie dnia dywidendy na dzień 17 sierpnia 2010 roku, tj. późniejszego niż data uchwały o podziale zysku, miało na celu pozbawienie dywidendy tych akcjonariuszy mniejszościowych, którzy zdecydowali się na konwersję akcji przypadającą przed tą datą.

Spółki zależne otrzymały pozwy o częściowe unieważnienie uchwał o podziale zysku za 2009 rok. W związku z tym wstrzymano wypłatę części dywidend dla akcjonariuszy. Zdaniem spółek zależnych uchwały zostały podjęte prawidłowo i wniosły odpowiedź na pozwy. Aktualnie sprawy są na różnym etapie postępowania sądowego.

Niektóre z toczących się spraw zostały rozstrzygnięte przez sądy I instancji. Zapadłe rozstrzygnięcia nie są tożsame. Dotychczas sądy orzekały następująco:

- Oddalenie żądań pozwu w całości,
- Uwzględnienie żądań akcjonariuszy w części dot. uchylene uchwały w zakresie ustalenia dnia dywidendy z uwagi na pokrzywdzenie akcjonariuszy mniejszościowych,
- Umorzenie postępowania.

Od wydanych orzeczeń niektórzy akcjonariusze złożyli środki odwoławcze. W niektórych sprawach toczonych przez sądami odwoławczymi (sprawa zaskarżenia uchwały o podziale zysku PGE Elektrowni Opole S.A., PGE Elektrowni Turów S.A., PGE KWB Turów S.A.) zapadły rozstrzygnięcia, na mocy których Sądy Apelacyjne wydały wyroki zmieniające orzeczenia sądów I instancji przez stwierdzenie nieważności uchwał o podziale zysku za 2009 rok w części dotyczącej ustalenia dnia dywidendy. Wyroki te są prawomocne. Konsekwencją przedmiotowych wyroków jest ustalenie dnia dywidendy na dzień podjęcia przez zwyczajne walne zgromadzenia uchwał o podziale zysku za 2009 rok.

W przedmiotowych sprawach spółki będące stroną postępowań, tj. PGE Elektrownia Opole S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., rozważają złożenie skarg kasacyjnych od zapadłych prawomocnych rozstrzygnięć Sądów Apelacyjnych.

W pozostałych sprawach wydane wyroki są nieprawomocne i toczą się postępowania odwoławcze od orzeczeń sądów I instancji.

Jednocześnie z uwagi na stwierdzenie przez niektóre sądy upadku zabezpieczenia, spółka PGE Elektrownia Opole S.A. rozpoczęła wypłatę dywidendy.

Dla PGE S.A. oznacza to, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w księgach rachunkowych figurują należności z tytułu nieotrzymanych dywidend w wysokości 539.725 tysięcy złotych, drugostronnie ujętych jako przychód w rachunku zysków i strat.



Możliwe rozstrzygnięcia nie powinny mieć istotnego wpływu na wartości ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Zdaniem Spółki istnieje niewielkie ryzyko uchylenia uchwały w całości.

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

W dniu 9 listopada 2010 roku PGE S.A. zawarła dwie umowy, na mocy których został ustanowiony program emisji obligacji („Program”):

- 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 Gwarantci 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. Gwarantci 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.

W dniu 26 stycznia 2011 roku w ramach wyżej przedstawionego programu, Spółka rozpoczęła emisję obligacji.

#### **57. Dodatkowe informacje i objaśnienia dotyczące połączonych spółek PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. i PGE Electra S.A.**

**Opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru.**

##### **PGE Górnictwo i Energetyka S.A**

Przedmiotem działalności Spółki była:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;

- działalność holdingów finansowych;
- doradztwo związane z zarządzaniem;

#### PGE Energia S.A.

Przedmiotem działalności Spółki była:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- działalność holdingów finansowych;
- doradztwo związane z zarządzaniem.

#### PGE Electra S.A.

Przedmiotem działalności Spółki była:

- działalność handlowa obejmująca dystrybucję energii elektrycznej, sprzedaż hurtową i detaliczną, w tym sprzedaż energii elektrycznej, praw majątkowych do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w odnawialnych źródłach (zielone certyfikaty) i w kogeneracji z energią ciepłą (czerwone i żółte certyfikaty), uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i potwierdzonej redukcji CER, węgla dla potrzeb energetyki;
- usług OH i OHT;
- usług bilansowania dostawców i odbiorców energii elektrycznej;

Poniżej przedstawiono przychody, koszty, zyski oraz straty spółek przejętych za okres od początku bieżącego okresu sprawozdawczego do momentu połączenia z PGE Polska Grupa energetyczna S.A.

LP	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 sierpnia 2010		Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010
		PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	PGE Energia S.A.	PGE Electra S.A.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7.620.807,26	287.442,08	6.433.012.962,85
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6.249.958,55	258.422,67	6.356.302.122,56
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	1.370.848,71	29.019,41	76.710.840,29
D	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00
E	Koszty ogólnego zarządu	6.904.114,30	2.186.413,94	8.231.283,22
F	Strata ze sprzedaży (C-D-E)	(5.533.265,59)	(2.157.394,53)	68.479.557,07
G	Pozostałe przychody operacyjne	522.445,95	69.150,77	326.040,65
H	Pozostałe koszty operacyjne	1.809.865,99	53.599,13	1.110.794,91
I	Strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	(6.820.685,63)	(2.141.842,89)	67.694.802,81
J	Przychody finansowe	1.550.842.862,45	351.186.809,24	4.867.854,77
K	Koszty finansowe	9.576,19	1.998,10	2.121.730,81
L	Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K)	1.544.012.600,63	349.042.968,25	70.440.926,77
Ł	Zysk brutto	1.544.012.600,63	349.042.968,25	70.440.926,77
N	Podatek dochodowy	(760.309,22)	(82.161,94)	13.486.320,10
<b>O</b>	<b>Zysk netto (Ł-N)</b>	<b>1.544.772.909,85</b>	<b>349.125.130,19</b>	<b>56.954.606,67</b>



Powyższe wartości, po dokonaniu wzajemnych eliminacji wynikających z zastosowania metody łączenia udziałów, są uwzględnione w rachunku zysków i strat PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Poniżej przedstawiono zmiany w kapitale własnym spółek przejętych za okres od początku bieżącego okresu sprawozdawczego do momentu połączenia z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

LP	Tytuł	Od 1 stycznia do 31 sierpnia 2010		Od 1 stycznia do 31 grudnia 2010
		PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	PGE Energia S.A.	PGE Electra S.A.
I.	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>5.215.238.738,81</b>	<b>7.568.624.509,73</b>	<b>126.014.066,82</b>
1	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>3.827.809.700,00</b>	<b>7.519.861.158,00</b>	<b>70.000.000,00</b>
1.1.	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3.827.809.700,00</b>	<b>7.519.861.158,00</b>	<b>70.000.000,00</b>
2	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1.	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3	<b>Akcje własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	<b>Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>1.277.069.009,48</b>	<b>18.132.828,85</b>	<b>167.000,00</b>
4.1.	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>4.576.383,00</b>	<b>6.067.765,35</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	4.576.383,00	6.067.765,35
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	4.576.383,00	6.067.765,35
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4.2	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1.277.069.009,48</b>	<b>22.709.211,85</b>	<b>6.234.765,35</b>
5	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,59</b>	<b>0,00</b>
6.1	<b>Zmiany kapitału rezerwowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>49.779.301,47</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	49.779.301,47
-	przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	49.779.301,47
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6.2	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,59</b>	<b>49.779.301,47</b>
7.	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>110.360.029,33</b>	<b>30.630.522,29</b>	<b>55.847.066,82</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	110.360.029,33	30.630.522,29	55.847.066,82
-	przekazanie na kapitał zapasowy	0,00	4.576.383,00	6.067.765,35
-	wypłacona dywidenda	110.360.029,33	26.054.139,29	0,00
-	przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	49.779.301,47
7.1	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8	<b>Zysk netto</b>	<b>1.544.772.909,85</b>	<b>349.125.130,19</b>	<b>56.954.606,67</b>
II	<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>6.649.651.619,33</b>	<b>7.891.695.500,63</b>	<b>182.968.673,49</b>

## 58. Znaczące zdarzenia dotyczących lat ubiegłych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## 59. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	327.825,74
2	Inne usługi poświadczające	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>327.825,74</b>

## 60. Zmiany zasad rachunkowości.

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości i ewidencji księgowej mających wpływ na porównywalność danych z poprzednim rokiem obrotowym.

W dniu 3 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podjęło uchwałę, na mocy której począwszy od dnia 1 stycznia 2011 roku statutowe jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki będzie sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”).

Począwszy od roku 2006 Spółka prowadzi dodatkową sprawozdawczość zgodną z MSR, na potrzeby sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Różnice pomiędzy wartością aktywów, kapitałów własnych oraz zysku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2010	Zysk netto za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010	Aktywa na dzień 31 grudnia 2010
<b>Dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości</b>	<b>28.519.569.847,10</b>	<b>2.920.423.465,45</b>	<b>32.002.907.058,55</b>
Wycena środków trwałych	123.226.040,37	(6.278.104,11)	152.130.914,04
Wycena wartości niematerialnych	4.539.983,99	(864.058,08)	5.604.918,50
Wycena rezerw na świadczenia pracownicze	248.088,42	60.050,16	(58.193,58)
Prezentacja netto podatku odroczonego	0,00	0,00	(53.053.168,39)
Prezentacja netto funduszy socjalnych	0,00	0,00	(3.699.006,27)
Wycena instrumentów finansowych	(191.232.241,73)	(8.473.516,70)	(191.796.602,95)
Pozostałe	0,00	10.438,00	0,00
<b>Razem korekty przekształcające do MSSF</b>	<b>(63.218.128,95)</b>	<b>(15.545.190,73)</b>	<b>(90.871.138,65)</b>
<b>Dane jednostki dominującej sporządzone wg MSSF, przyjęte do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>28.456.351.718,15</b>	<b>2.904.878.274,72</b>	<b>31.912.035.919,90</b>

## 61. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym.

W toku zwykłej działalności biznesowej, działania PGE S.A., jej wyniki finansowe oraz przepływy gotówkowe są narażone na różnego typu ryzyka finansowe i rynkowe, w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe, a także ryzyko płynności. Każde z tych ryzyk mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność biznesową, stan finansowy oraz rezultaty przeprowadzonych operacji.

### Ryzyko Stopy Procentowej

PGE S.A. finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną po części z finansowania dłużnego oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej lub poprzez inwestowanie w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej.

PGE S.A. identyfikuje ekspozycję na ryzyko stopy procentowej związane ze stopami referencyjnymi WIBOR, EURIBOR i LIBOR.

PGE S.A. jest narażona na ryzyko stopy procentowej związane z lokatami, środkami pieniężnymi, inwestycjami w obligacje wyemitowane przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A., co zaprezentowano w poniższym zestawieniu.

		Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2010	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2009
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	stałe	6.642.243,41	3.330.452.326,71
		zmiennie	5.125.361.263,76	2.488.075.168,40
	inne	stałe	0,00	55.666.110,00
		zmiennie	325.170.877,31	253.820.800,92
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	stałe	0,00	0,00
		zmiennie	(2.011.131.664,61)	(575.446.168,20)
	inne	stałe	0,00	0,00
		zmiennie	0,00	0,00
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>PLN</b>	<b>stałe</b>	<b>6.642.243,41</b>	<b>3.330.452.326,71</b>
		<b>zmiennie</b>	<b>3.114.229.599,15</b>	<b>1.912.629.000,20</b>
	<b>inne</b>	<b>stałe</b>	<b>0,00</b>	<b>55.666.110,00</b>
		<b>zmiennie</b>	<b>325.170.877,31</b>	<b>253.820.800,92</b>

Bliższe informacje na temat warunków oprocentowania powyższych instrumentów finansowych przedstawiono w notach nr VI.13, VI.20 i VI.21, dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

### Ryzyko Walutowe

Ryzyko walutowe związane jest ze sprzedażą gotowych produktów i zakupem materiałów, których cena wyrażona jest w walucie obcej.

PGE S.A. narażona jest głównie na ryzyko walutowe związane z kursem wymiany walut pomiędzy EUR/PLN. Poniżej przedstawiono główne źródła ekspozycji na ryzyko walutowe.

	Łączna wartość bilansowa		Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2010						
			EUR		USD		SEK		CHF
	w PLN	w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne, lokaty i depozyty	259.447.287,98	18.033.516,20	71.418.134,20	32.522,55	96.400,09	74.038,51	32.688,00	27.226,82	86.142,94
Nabyte obligacje, weksle, bony	5.191.084.853,09	64.019.774,28	253.537.512,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	6.642.243,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1.781.326.444,02)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(229.805.220,59)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycja walutowa netto		82.053.290,48	324.955.646,28	32.522,55	96.400,09	74.038,51	32.688,00	27.226,82	86.142,94

	Łączna wartość bilansowa		Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2009						
			EUR		USD		SEK		CHF
	w PLN	w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne, lokaty i depozyty	3.435.858.320,14	17.326.370,60	71.180.195,71	5.382,89	15.342,85	82.034,18	32.813,67	19.739,43	54.601,24
Nabyte obligacje, weksle, bony	2.692.156.085,89	57.982.561,09	238.203.957,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(52.783.019,55)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(522.663.148,65)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycja walutowa netto		75.308.931,69	309.384.153,16	5.382,89	15.342,85	82.034,18	32.813,67	19.739,43	54.601,24

## Ryzyko cenowe

Z racji prowadzonej działalności biznesowej, PGE S.A. narażona jest na zmienność przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych w walucie krajowej z tytułu zmian cen energii elektrycznej.

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

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może wystąpić w formie niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, znacznego opóźnienia w spłacie należności lub innych odstępstw od warunków kontraktu.

Na transakcje, które mogą pociągać za sobą ryzyko kredytowe, na które PGE S.A. jest narażona składają się:

- lokaty i depozyty,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- nabyte obligacje, weksle, bony,
- udzielone gwarancje i poręczenia

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi PGE S.A. zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadającym rating na wysokim poziomie, a także dysponujące wysokim kapitałem własnym.

PGE S.A. zarządza ryzykiem kredytowym wobec klientów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów: ocena sytuacji finansowej klientów oraz nakładanie limitów kredytowych, wymaganie zabezpieczeń kredytowych od klientów ze słabszą kondycją finansową, stosowanie zapisów umownych odnoszących się do ryzyka kredytowego oraz standaryzacja zabezpieczeń kredytowych, system bieżącego monitoringu płatności oraz system wczesnej windykacji

Należności z tytułu dostaw i usług mają w 2010 roku zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. Informację dotyczącą należności przeterminowanych przedstawiono w nocie nr VI.24 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedanej energii do podmiotów powiązanych. Poprzez bieżącą kontrolę należności handlowych zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym. Wielkość odpisów aktualizujących przedstawiono w nocie nr VI.24 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

W ujęciu geograficznym ryzyko kredytowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług prezentuje się następująco:

Kraj	Saldo należności na dzień 31 grudnia 2010	Udział w %
Polska	851.594.072,97	98,16
Wielka Brytania	10.708.090,80	1,23
inne kraje	5.276.722,73	0,61

W Spółce występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu dostaw i usług handlowych u największych odbiorców. Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział pięciu największych kontrahentów wyniósł 82,0% salda należności z tytułu dostaw i usług handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku 16,2% stanu bilansowego Spółki stanowią obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane oraz spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. Szczegółowe informacje dotyczące obligacji zawarte są w notach nr VI.13 i VI.20 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę zostały przedstawione w notce nr VI.37 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

### **Ryzyko płynności**

PGE S.A. prowadzi aktywną politykę inwestowania środków pieniężnych. Oznacza to, że spółka monitoruje stan nadwyżki finansowej oraz dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i na tej podstawie realizuje strategię inwestycyjną.

PGE S.A. utrzymanie płynności bieżącej, reguluje głównie przy pomocy kredytów w rachunku bieżącym. Ponadto PGE S.A. w Grupie pełni funkcje podmiotu, który centralnie koordynuje finansowanie. Spółka emituje obligacje, które obejmowane są m.in. przez podmioty posiadające nadwyżki finansowe. Środki z emisji służą następnie do objęcia obligacji emitowanych przez te spółki z Grupy PGE, które zgłaszają zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

PGE S.A. okresowo monitoruje swoją płynność analizując przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz terminy wymagalności inwestycji i aktywów finansowych.

## **62. Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi.**

W Spółce obowiązuje Procedura postępowania przy przygotowaniu dokumentacji podatkowej dla transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi. Procedura służy zapewnieniu, aby transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

### 63. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31 grudnia 2010	Zobowiązania na 31 grudnia 2010	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31 grudnia 2010	Przychody (od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010)			Koszty (od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010)		
					ze sprzedaży	pozostałe operacyjne	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
1	Spółki z obszaru dystrybucji energii elektrycznej	837.853,92	792.470.297,05	0,00	3.496.458,97	196.470,90	19.930.077,41	173.250,76	0,00	1.560.430,41
2	Spółki z obszaru energetyki odnawialnej	5.177.976,47	0,00	0,00	2.075.691,61	0,00	59.854.694,37	7.293,36	3.652,00	109.998,58
3	Spółki z obszaru sprzedaży detalicznej energii elektrycznej	491.746.303,43	501.942.263,90	0,00	6.948.836.596,53	5.970,06	189.259.142,40	108.546.984,51	0,01	433.641,93
4	Spółki z obszaru energetyki konwencjonalnej (wydobycia i wytwarzania)	682.120.546,01	1.208.176.924,02	4.937.547.341,01	353.798.502,98	283.220,33	2.354.120.130,94	9.844.531.771,99	0,00	1.220.928,76
5	Spółki pozostałe	4.541.741,55	3.995.028,91	6.236.578,31	414.620.427,79	116.600,71	132.703.826,12	28.431.231,15	83.240,09	61.067,59
<b>Razem</b>		<b>1.184.424.421,38</b>	<b>2.506.584.513,88</b>	<b>4.943.783.919,32</b>	<b>7.722.827.677,88</b>	<b>602.262,00</b>	<b>2.755.867.871,24</b>	<b>9.981.690.531,77</b>	<b>86.892,10</b>	<b>3.386.067,27</b>

Warszawa, dnia 15 marca 2011 roku

*Tomasz Zadroga*  
Prezes Zarządu

*Marek Szostek*  
Wiceprezes Zarządu

*Piotr Szymanek*  
Wiceprezes Zarządu

*Marek Trawiński*  
Wiceprezes Zarządu