



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

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF za lata zakończone dnia 31 grudnia 2006 roku oraz dnia 31 grudnia 2007 roku wraz z opinią biegłego rewidenta**

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	3
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	4
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	12
3. Skład Zarządu Spółki Dominującej .....	21
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	22
5. Kontynuacja działalności .....	22
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	23
7. Waluta prezentacji .....	23
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	23
9. Zmiana szacunków .....	25
10. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy .....	26
11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	30
12. Istotne zasady rachunkowości .....	32
13. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	58
14. Przychody i koszty .....	68
15. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące w rachunku zysków i strat .....	70
16. Koszty świadczeń pracowniczych .....	71
17. Podatek dochodowy .....	71
18. Działalność zaniechana .....	75
19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	80
20. Zysk przypadający na jedną akcję .....	81
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty .....	82
22. Rzeczowe aktywa trwałe .....	83
23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	88
24. Leasing .....	88
25. Nieruchomości inwestycyjne .....	90
26. Wartości niematerialne i prawne .....	91
27. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....	93
28. Połączenia jednostek gospodarczych .....	94
29. Udział we wspólnym przedsięwzięciu .....	95
30. Prawa do emisji .....	96
31. Świadczenia pracownicze .....	96
32. Zapasy .....	99
33. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe .....	100
34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	100
35. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały .....	101
36. Rezerwy .....	108
37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe .....	111
38. Sprawy sądowe oraz pozostałe zobowiązania warunkowe .....	112
39. Zobowiązania inwestycyjne .....	118
40. Rozliczenia podatkowe .....	118
41. Informacja o podmiotach powiązanych .....	119
42. Instrumenty finansowe .....	122
43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	132
44. Struktura zatrudnienia .....	150
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	150

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2007 roku			
	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Działalność operacyjna</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy		23 651 845	24 849 243
Podatek akcyzowy		(1 056 550)	(1 098 200)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		22 595 295	23 751 043
Przychody ze sprzedaży usług		543 081	566 565
Przychody z najmu		27 813	26 405
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>23 166 189</b>	<b>24 344 013</b>
Koszt własny sprzedaży	14.5	(19 722 036)	(20 838 374)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>3 444 153</b>	<b>3 505 639</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14.1	572 441	476 916
Koszty sprzedaży i dystrybucji	14.5	(452 732)	(524 379)
Koszty ogólnego zarządu	14.5	(948 512)	(825 469)
Pozostałe koszty operacyjne	14.2	(481 036)	(310 005)
Przychody finansowe	14.3	630 898	492 012
Koszty finansowe	14.4	(1 026 851)	(815 492)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	27	239 156	197 957
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 977 517</b>	<b>2 197 179</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	17	948 111	(395 163)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 925 628</b>	<b>1 802 016</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	18	1 845 284	284 256
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>4 770 912</b>	<b>2 086 272</b>
<b>Przypisany:</b>			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		3 967 881	1 722 636
- akcjonariuszom mniejszościowym		803 031	363 636
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	20	0,32	0,14
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	20	0,20	0,12

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

**na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku**

	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2007</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2006</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>22</b>	36 282 606	35 490 732
Nieruchomości inwestycyjne	<b>25</b>	15 933	21 411
Wartości niematerialne	<b>26</b>	138 590	150 324
Inwestycje długoterminowe utrzymywane do terminu wymagalności	<b>42.1</b>	-	-
Pożyczki i należności	<b>42.1</b>	324 481	322 212
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<b>42.1</b>	181 169	163 843
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	<b>27</b>	726 082	724 932
Pozostałe aktywa finansowe	<b>33</b>	395 417	388 133
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>17</b>	355 639	99 887
Aktywa trwałe związane z działalnością przeznaczoną do zaniechania	<b>18</b>	-	9 808 008
<b>Aktywa trwałe łącznie</b>		<b>38 419 917</b>	<b>47 169 482</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	<b>32</b>	798 917	747 142
Należności z tytułu podatku dochodowego		93 479	42 014
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<b>42.1</b>	318 586	433 547
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności krótkoterminowe	<b>42.1</b>	69 660	-
Należności z tytułu dostaw i usług	<b>42.1</b>	2 335 199	2 403 458
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	<b>42.1</b>	232 682	82 332
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<b>42.1</b>	84 823	81 876
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	<b>33</b>	226 562	343 189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>34, 42.1</b>	2 726 378	3 310 154
Aktywa obrotowe związane z działalnością przeznaczoną do zaniechania	<b>18</b>	-	372 347
<b>Aktywa obrotowe łącznie</b>		<b>6 886 286</b>	<b>7 816 059</b>
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	<b>23</b>	3 147	2 361
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>45 309 350</b>	<b>54 987 902</b>

## SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku			
PASYWA	Nota	Stan na 31 grudnia 2007	Stan na 31 grudnia 2006
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszowi jednostki dominującej)</b>			
Kapitał podstawowy	35.1	14 705 765	397 452
Kapitał spółek zależnych na podniesienie kapitału PGE	35.2	-	14 308 313
Kapitał na przyznanie akcji pracownikom	35.4	-	963 526
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		6 214	7 519
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1 392)	(73)
Kapitał zapasowy	35.6	1 945 841	480 703
Pozostałe kapitały rezerwowe		202 311	202 311
Zyski zatrzymane	35.7	4 393 675	10 942 089
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	35.8	<b>8 168 035</b>	<b>7 414 617</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>29 420 449</b>	<b>34 716 457</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	42.1	5 739 395	6 856 089
Pozostałe zobowiązania	42.1	7 456	21 555
Rezerwy	36	2 807 271	2 761 280
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 013 961	2 168 120
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	37	901 741	802 425
Zobowiązanie długoterminowe związane z działalnością przeznaczoną do zaniechania	18	-	1 547 933
<b>Zobowiązania długoterminowe łącznie</b>		<b>10 469 824</b>	<b>14 157 402</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42.1	1 553 996	1 634 836
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	42.1	17 817	86 359
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	42.1	1 312 089	1 608 675
Pozostałe zobowiązania finansowe	42.1	520 251	360 439
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		1 073 028	997 182
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		188 066	186 445
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	28 389	54 692
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		352 152	288 019
Rezerwy krótkoterminowe	36	373 289	275 137
Zobowiązanie krótkoterminowe związane z działalnością przeznaczoną do zaniechania	18	-	622 259
<b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>		<b>5 419 077</b>	<b>6 114 043</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>15 888 901</b>	<b>20 271 445</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>45 309 350</b>	<b>54 987 902</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał spółek zależnych na podniesienie kapitału PGE	Kapitał na przyznanie akcji pracownikom	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>		<b>397 452</b>	<b>14 308 313</b>	<b>963 526</b>	<b>7 519</b>	<b>(73)</b>	<b>480 703</b>	<b>202 311</b>	<b>10 942 089</b>	<b>27 301 840</b>	<b>7 414 617</b>	<b>34 716 457</b>
Zmiana wyceny aktywów finansowych		-	-	-	(1 305)	-	-	-	-	(1 305)	(140)	(1 145)
Różnice kursowe z przeliczenia		-	-	-	-	(1 319)	-	-	-	(1 319)		(1 319)
<i>Razem przychody i koszty za rok rozpoznane w kapitale</i>		-	-	-	(1 305)	(1 319)	-	-	-	(2 624)	(140)	(2 764)
Zysk									3 967 881	3 967 881	803 031	<b>4 770 912</b>
<i>Zwiększenia/ zmniejszenia ogółem za rok obrotowy</i>		-	-	-	(1 305)	(1 319)	-	-	3 967 881	3 965 257	802 891	<b>4 768 148</b>
Podział zysków lat ubiegłych		-	-	-	-	-	2 174 975	-	(2 174 975)	-	-	-
Emisja akcji PGE (aport BOT GiE oraz PGE Energia)	<b>35.1</b>	14 308 313	(14 308 313)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie uprawnień do akcji pracowniczych	<b>35.4</b>	-	-	1 354	-	-	-	-	-	1 354	490	<b>1 844</b>
Realizacja uprawnień do akcji pracowniczych	<b>35.4</b>	-	-	(964 880)	-	-	-	-	964 880	-	-	-
Dywidenda rzeczowa (podział PGE)		-	-	-	-	-	(709 837)	-	(8 918 460)	(9 628 297)	-	<b>(9 628 297)</b>
Nabycie ZEC Bydgoszcz	<b>28</b>	-	-	-	-	-	-	-	(245 576)	(245 576)	-	<b>(245 576)</b>
Dywidenda (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	<b>35.8</b>	-	-	-	-	-	-	-	(142 164)	(142 164)	(49 963)	<b>(192 127)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>		<b>14 705 765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 214</b>	<b>(1 392)</b>	<b>1 945 841</b>	<b>202 311</b>	<b>4 393 675</b>	<b>21 252 414</b>	<b>8 168 035</b>	<b>29 420 449</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał spółek zależnych na podniesienie kapitału PGE	Kapitał na przyznanie akcji pracownikom	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2006 roku</b>		<b>397 452</b>	<b>14 308 313</b>	<b>899 794</b>	<b>5 146</b>	<b>-</b>	<b>478 922</b>	<b>-</b>	<b>10 142 175</b>	<b>26 231 802</b>	<b>7 068 291</b>	<b>33 300 093</b>
Zmiana wyceny aktywów finansowych		-	-	-	2 373	-	-	-	-	2 373	1 673	<b>4 046</b>
Różnice kursowe z przeliczenia		-	-	-	-	(73)	-	-	-	(73)	-	<b>(73)</b>
<i>Razem przychody i koszty za rok rozpoznane w kapitale</i>		-	-	-	2 373	(73)	-	-	-	2 300	1 673	<b>3 973</b>
Zysk		-	-	-	-	-	-	-	1 722 636	1 722 636	363 636	<b>2 086 272</b>
<i>Zwiększenia/ zmniejszenia ogółem za rok obrotowy</i>		-	-	-	2 373	(73)	-	-	1 722 636	1 724 936	365 309	<b>2 090 245</b>
Podział zysków lat ubiegłych		-	-	-	-	-	1 781	547 464	(549 245)	-	-	-
Nabycie uprawnień do akcji pracowniczych	<b>35.4</b>	-	-	79 522	-	-	-	-	-	79 522	29 983	<b>109 505</b>
Realizacja uprawnień do akcji pracowniczych	<b>35.4</b>	-	-	(15 790)	-	-	-	-	15 790	-	-	-
Dywidenda rzeczowa		-	-	-	-	-	-	(345 153)	-	(345 153)	-	(345 153)
Dywidenda (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	<b>35.8</b>	-	-	-	-	-	-	-	(389 267)	(389 267)	(48 966)	<b>(438 233)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>		<b>397 452</b>	<b>14 308 313</b>	<b>963 526</b>	<b>7 519</b>	<b>(73)</b>	<b>480 703</b>	<b>202 311</b>	<b>10 942 089</b>	<b>27 301 840</b>	<b>7 414 617</b>	<b>34 716 457</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz dnia 31 grudnia 2007 roku

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	1 733 975	256 307
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 977 517	2 197 179
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(239 155)	(197 956)
Amortyzacja	3 840 786	3 836 665
Odsetki i dywidendy, netto	574 268	421 064
Różnica pomiędzy wartością godziwą a bilansową przekazanych dywidend rzeczowych	(1 931 875)	(343 762)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	205 463	98 220
Zmiana stanu należności	(84 360)	(138 270)
Zmiana stanu zapasów	(51 774)	(21 636)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	140 718	(139 681)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	53 127	178 418
Zmiana stanu rezerw	144 143	208 824
Podatek dochodowy zapłacony	(592 001)	(357 597)
Pozostałe	(87 440)	(413 286)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 683 391</b>	<b>5 584 490</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	87 018	17 596
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 635 276)	(3 406 295)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	73	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	750 731	1 200 565
Nabycie aktywów finansowych	(818 731)	(899 128)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy	236 707	388 213
Odsetki otrzymane	38 877	34 601
Spłata udzielonych pożyczek	7 991	8 191
Udzielenie pożyczek	(3 621)	(2 540)
Pozostałe	(175 247)	86 820
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 511 478)</b>	<b>(2 571 977)</b>



	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2007</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2006</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(30 678)	(29 906)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 793 599	2 674 424
Spłata pożyczek/kredytów	(4 510 428)	(3 334 790)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	(229 763)	(395 683)
Odsetki zapłacone	(761 767)	(566 144)
Pozostałe	(22 181)	(34 315)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 761 218)</b>	<b>(1 686 413)</b>
 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	 (589 305)	 1 326 100
Różnice kursowe netto	(130)	3 308
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 312 812</b>	<b>1 986 712</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>2 723 507</b>	<b>3 312 812</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	51 299	39 567

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

### **1. Informacje ogólne**

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

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

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „PGE”) z siedzibą w Lublinie przy ul. Garbarskiej 21a (poprzednia nazwa: Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2), została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 sierpnia 1990 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie, Wydział XVI Gospodarczy w dniu 28 września 1990 roku.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Aktem notarialnym z dnia 7 września 2007 roku zmieniono nazwę Spółki z Polskie Sieci Elektroenergetyczne Spółka Akcyjna na PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna oraz adres siedziby Spółki z Warszawa ul. Mysia 2 na Lublin ul. Garbarska 21 A.

Na dzień niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

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

Jak dalej odpisano w nocy 18 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 31 grudnia 2007 roku nastąpił podział spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., w wyniku którego zakład samobilansujący obejmujący majątek przesyłowy oraz związane z nim zobowiązania został przeniesiony do spółki PSE-Operator S.A.

Od 1 lipca 2004 roku działalność związana z przesyłaniem energii elektrycznej, rezerwacją zdolności przesyłowych, przyłączaniem odbiorców do sieci oraz rozliczaniem transakcji na rynku bilansującym, prowadzonym przez Spółkę, została przeniesiona do spółki PSE-Operator S.A., która od roku 2006 jest 100% spółką Skarbu Państwa.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Skarb Państwa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

## 2. Skład Grupy

W 2006 i w 2007 roku Grupę Kapitałową PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją:

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2006 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2006 roku</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2007 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2007 roku</i>
1.	PGE-Energia S.A.	Lublin	działalność holdingów-zarządzanie Grupą Kapitałową	-	a)	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
2.	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	Czarnów	wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
3.	Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	Zamość	sprzedaż energii elektrycznej	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
4.	ZKE - Dystrybucja sp. Z o.o.	Zamość	dystrybucja energii elektrycznej	-	b)	100,00%	Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
5.	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	Rzeszów	sprzedaż energii elektrycznej	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
6.	RZE- Dystrybucja sp. Z o.o.	Rzeszów	dystrybucja energii elektrycznej	-	b)	100,00%	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.
7.	Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	Rzeszów	wytwarzanie energii cieplnej i elektrycznej	100,00%	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	100,00%	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.
8.	Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	Lublin	sprzedaż energii elektrycznej	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
9.	LUBZEL-Dystrybucja sp. z o.o.	Lublin	dystrybucja energii elektrycznej	-	b)	100,00%	Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
10.	Elektrociepłownia Lublin Wrotków sp. z o.o.	Lublin	wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej i elektrycznej	100,00%	Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	100,00%	Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
11.	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	Skarżysko-Kamienna	sprzedaż energii elektrycznej	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
12.	ZEORK Dystrybucja sp. z o.o.	Skarżysko-Kamienna	dystrybucja energii elektrycznej	-	b)	100,00%	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2006 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2006 roku</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2007 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2007 roku</i>
13.	Elektrociepłownia Kielce S.A.	Kielce	produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	100,00%	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.
14.	Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	Łódź	sprzedaż energii elektrycznej	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
15.	ŁZE - Dystrybucja sp. z o.o.	Łódź	dystrybucja energii elektrycznej	-	b)	100,00%	Łódzki Zakład Energetyczny S.A.
16.	Zakład Energetyczny Białystok S.A.	Białystok	sprzedaż energii elektrycznej	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
17.	ZEB Dystrybucja sp. z o.o.	Białystok	dystrybucja energii elektrycznej	-	b)	100,00%	Zakład Energetyczny Białystok S.A.
18.	Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A.	Łódź	dystrybucja energii elektrycznej	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
19.	Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż i wytwarzanie energii elektrycznej	-	b)	100,00%	Zakład Energetyczny Łódź Teren S.A. c)
20.	Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	Warszawa	sprzedaż i dystrybucja energii elektrycznej	-	a)	85,00%	PGE-Energia S.A.
21.	ZEWT - Dystrybucja sp. z o.o.	Warszawa	dystrybucja energii elektrycznej	-	b)	100,00%	Zakład Energetyczny Warszawa Teren S.A.
22.	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.	Łódź	zarządzanie holdingiem, obrót energią elektryczną	-	a)	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
23.	BOT KWB Bełchatów S.A.	Bełchatów	górnictwo i wzbogacanie węgla brunatnego	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.
24.	BOT KWB Turów S.A.	Bogatynia	górnictwo i wzbogacanie węgla brunatnego	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.
25.	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	Rogowiec	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.
26.	BOT Elektrownia Opole S.A.	Brzezie k/Opola	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.
27.	BOT Elektrownia Turów S.A.	Bogatynia	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	BOT Górnictwo i Energetyka S.A.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2006 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2006 roku</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2007 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2007 roku</i>
28.	Elektrownia Turów BV	Holandia	emisja i obsługa euroobligacji	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.
29.	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	Warszawa	wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
30.	ZEW Dychów S.A.	Dychów	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	99,58%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	99,60%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
31.	ZEC Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz	dystrybucja ciepła, wytwarzanie energii elektrycznej	-	d)	85,00%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
32.	PSE Electra S.A.	Warszawa	dystrybucja energii elektrycznej, sprzedaż hurtowa i detaliczna oraz usługi doradcze i pośrednictwo finansowe	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
33.	Elektrociepłownia Gorzów S.A.	Rzeszów	produkcja i dystrybucja ciepła oraz produkcja i dystrybucja energii elektrycznej	87,24%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	87,24%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
34.	EXATEL S.A.	Warszawa	usługi telekomunikacyjne, budowa, modernizacja i wykorzystanie podsystemów telekomunikacyjnych	94,94%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	94,94%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
35.	ELBIS Sp. z o.o.	Rogowiec	obróć energią elektryczną	100,00%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	100,00%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.
36.	ELBEST Sp. z o.o.	Rogowiec	usługi hotelarsko-gastronomiczne, usługowo-czystościowe	100,00%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	100,00%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.
37.	Energoserwis - Kleszczów Sp z o.o.	Kleszczów	dystrybucja i przesył energii elektrycznej, roboty budowlane, sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	51,00%	ELBIS Sp. z o.o	51,00%	ELBIS Sp. z o.o
38.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed Sp. z o.o.	Bełchatów	praktyka lekarska, usługi stomatologiczne, pomoc medyczna i ochrona zdrowia	100,00%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	96,91%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.
39.	ELMEN Sp. z o.o.	Rogowiec	usługi remontowo-budowlane	74,00%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	74,00%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.
40.	Energetyka Boruta Sp. z o.o.	Zgierz	wytwarzanie energii elektrycznej	96,90%	ELBIS Sp. z o.o.	96,91%	ELBIS Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

	<b>Jednostka</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	<b>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2006 r.</b>	<b>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2006 roku</b>	<b>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2007 r.</b>	<b>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2007 roku</b>
41.	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	Czymanowo	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	89,38%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	89,66%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
42.	Elektrownia Wiatrowa Kamieński Sp. z o.o.	Kamieński	wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	50,00%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
				50,00%	ZEW Porąbka Żar	50,00%	ZEW Porąbka Żar
43.	EnBud Sp. z o.o.	Czymanowo	prace budowlano-remontowe w zakresie energetyki	100,00%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	100,00%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.
44.	Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A.	Międzybrodzie Białskie	wytwarzanie energii elektrycznej	94,22%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	94,36%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
45.	EGO-Odra S.A.	Warszawa	budowa elektrowni wodnych, świadczenie usług zarządzania elektrowni wodnych	50,12%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	50,00%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
				47,86%	ZEW Porąbka Żar	50,00%	ZEW Porąbka Żar
46.	Bio-Energia ESP Sp. z o.o.	Gdynia	prowadzenie eksploatacji projektów dotyczących systemów energetycznych	65,72%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	65,72%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
				12,16%	ZEW Porąbka Żar	12,16%	ZEW Porąbka Żar
				21,27%	EW Żarnowiec	21,77%	EW Żarnowiec
47.	Zespół Elektrowni Wodnych Solina-Myczkowce S.A.	Solina	świadczenie usług eksploatacyjnych	100,00%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	100,00%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
48.	Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS sp. z o.o.	Dychów	wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.	100,00%	Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.
49.	ESP Usługi sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami na zlecenie	100,00%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	100,00%	Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.
50.	Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów sp. z o.o.	Dychów	produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej	100,00%	Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.	100,00%	Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2006 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2006 roku</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2007 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2007 roku</i>
51.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.	Bogatynia	świadczenie usług serwisu urządzeń kotłów przemysłowych i urządzeń pomocniczych	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.
52.	Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR-WAPORE sp. z o.o.	Bogatynia	wydobywanie skał wapiennych, gipsów, kredy	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.
53.	Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS sp. z o.o.	Bogatynia	usługi transportowe	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.
54.	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe ELTUR-GLOBAL sp. z o.o.	Bogatynia	prowadzenie hoteli	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.	100,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.
55.	Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o.	Bogatynia	praktyka lekarska, usługi stomatologiczne, pomoc medyczna i ochrona zdrowia	-	e)	36,06%	BOT Elektrownia Turów S.A.
						63,94%	BOT KWB Turów S.A.
56.	Energio Invest Broker S.A.	Toruń	pośrednictwo ubezpieczeniowe	30,62%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	30,62%	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.
				25,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.	25,00%	BOT Elektrownia Turów S.A.
57.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TOP SERWIS sp. z o.o.	Bogatynia	produkcja urządzeń wytwarzających i wykorzystujących energię mechaniczną	89,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.	89,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.
58.	ENESTA sp. z o.o.	Stalowa Wola	wytwarzanie, przesył i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie gazu, dystrybucja paliw gazowych	84,85%	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	84,85%	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.
59.	NOM sp. z o.o.	Warszawa	świadczenie usług telekomunikacyjnych	65,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
60.	Energio-Tel SA	Warszawa	projektowanie i budowa infrastruktury technicznej budynków i węzłów łączności	51,10%	EXATEL S.A.	51,10%	EXATEL S.A.
61.	E-Telbank S.A.	Warszawa	transmisja danych i teleinformatyka	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.



*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

	<b>Jednostka</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	<b>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2006 r.</b>	<b>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2006 roku</b>	<b>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2007 r.</b>	<b>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2007 roku</b>
62.	PEC Gorzów sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	obróć, przesył i dystrybucja oraz wytwarzanie ciepła	100,00%	EC Gorzów S.A.	100,00%	EC Gorzów S.A.
63.	Towarzystwo Gospodarcze BEWA sp. z o.o.	Kleszczów	produkcja i sprzedaż wody mineralnej i gazowanych napojów bezalkoholowych	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.
64.	RAMB sp. z o.o.	Bełchatów	wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych gdzie indziej nie sklasyfikowanych	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.
65.	BESTUR sp. z o.o.	Bełchatów	prowadzenie hoteli, pól kempingowych, restauracji	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.
66.	Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS sp. z o.o.	Rogowiec	transport drogowy, spedycja	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.
67.	Górnicy Klub Sportowy Bełchatów S.A.	Bełchatów	działalność stadionów i innych obiektów sportowych	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.	100,00%	BOT KWB Bełchatów S.A.
68.	ELECTRA Deutschland GmbH – pakiety sprawozdawcze wypełniane przez PSE-Electra S.A.	Niemcy	obróć energią elektryczną	100,00%	PSE ELECTRA S.A.	100,00%	PSE ELECTRA S.A.
69.	ELECTRA Bohemia s.r.o. – pakiety sprawozdawcze wypełniane przez PSE-Electra S.A.	Czechy	obróć energią elektryczną	100,00%	PSE ELECTRA S.A.	100,00%	PSE ELECTRA S.A.
70.	MEGAZEC sp. z o.o.	Białystok	usługi w zakresie remontów, instalacji, naprawy silników, kotłów i turbin oraz usługi transportowe	100,00%	ZEC Bydgoszcz S.A.	100,00%	ZEC Bydgoszcz S.A.
71.	Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe ETRA sp. z o.o.	Białystok	usługi transportowe	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.
72.	Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO sp. z o.o.	Białystok	produkcja maszyn i aparatury elektrycznej	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

	<b>Jednostka</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	<b>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2006 r.</b>	<b>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2006 roku</b>	<b>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2007 r.</b>	<b>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2007 roku</b>
73.	Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o.	Białystok	działalność wydawnicza	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.
74.	Zakład Energetyczny Białystok Centrum Szkolenia Energetyki ESO sp. z o.o.	Białystok	działalność oświatowa i szkoleniowa	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.
75.	Zakład Energetyczny Białystok Pracownia Projektowa ENSPRO sp. z o.o.	Białystok	wykonywanie dokumentacji technicznej instalacji sieci i urządzeń energetycznych	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.	100,00%	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.
76.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. z siedzibą w Gryfinie	Gryfino	dystrybucja i przesył ciepła oraz obrót ciepłem	80,00%	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	80,00%	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
77.	Zakład Usług Medycznych „ZUMED” sp. z o.o.	Nowe Czarnowo	praktyka lekarska, usługi stomatologiczne, pomoc medyczna i ochrona zdrowia	100,00%	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	100,00%	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
78.	EPO sp. z o.o.	Opole	sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	50,00%	BOT Elektrownia Opole S.A.	50,00%	BOT Elektrownia Opole S.A.
79.	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel sp. z o.o.	Zamość	świadczenie usług i produkowanie urządzeń dla potrzeb energetyki	81,01%	Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	81,01%	Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
80.	Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” sp. z o.o.	Krasnobród	działalność w zakresie organizowania szkoleń, konferencji oraz rekreacja	99,49%	Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	99,50%	Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
81.	Zakład Obsługi Energetyki sp. z o.o.	Zgierz	działalność eksploatacyjna i remontowa w zakresie zabezpieczeń i automatyki, teletransmisja danych	100,00%	Zakład Energetyczny Łódź Teren S.A.	100,00%	Zakład Energetyczny Łódź Teren S.A.
82.	PSE - Południe sp. z o.o.	Katowice	przesyłanie energii elektrycznej	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
83.	PSE - Zachód sp. z o.o.	Poznań	działalność handlowa i usługowa w zakresie eksploatacji, remontów i sieci elektroenergetycznych	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2006 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2006 roku</i>	<i>Udział w kapitale jednostki bezpośrednio kontrolującej w 2007 r.</i>	<i>Jednostka bezpośrednio kontrolująca w 2007 roku</i>
84.	PSE - Serwis sp. z o.o.	Warszawa	zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wykonywanie robót ogólnobudowlanych	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
85.	PSE - Północ sp. z o.o.	Bydgoszcz	przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
86.	PSE - Wschód sp. z o.o.	Radom	przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
87.	PSE - Info sp. z o.o.	Warszawa	działalność w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
88.	EPC S.A.	Warszawa	prace badawczo-rozwojowe e dziedzinie nauk technicznych	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
89.	EPCON sp. z o.o.	Wrocław	działalność usługowa w zakresie instalowania, napraw i konserwacji, wytwornic pary	100,00%	EPC S.A.	100,00%	EPC S.A.
90.	PSE - Centrum sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa w zakresie kompleksowego i efektywnego zarządzania elektrenergetyką, siecią przesyłową	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

a) Jak opisano w nocie 28 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego realizując proces budowy Polskiej Grupy Energetycznej w grudniu 2006 roku Skarb Państwa podniósł kapitał zakładowy spółki PGE-Energia S.A. i w ramach aportu wniósł 85% akcji zakładów energetycznych oraz Zespołu Elektrowni Dolna Odra S.A. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w styczniu 2007 roku. Ponieważ powstanie Grupy PGE zostało rozliczone metodą łączenia udziałów zakłady energetyczne, Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. oraz ich jednostki zależne są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym począwszy od pierwszego prezentowanego okresu, tj. od dnia 1 stycznia 2006 roku.

- b) Spółki dystrybucyjne zostały utworzone w 2006 roku przez spółkę PGE-Energia S.A. W roku 2007 zostały sprzedane do poszczególnych zakładów energetycznych. Działalność operacyjną poszczególne spółki prowadzą od dnia 1 lipca 2007 roku, po podziale zakładów energetycznych i przeniesieniu majątku przesyłowego.
- c) W dniu 1 lipca 2007 roku prawo do wykonywania uprawnień z akcji spółka Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A. przeniosła na PGE Polską Grupę Energetyczną S.A.
- d) Jak opisano w nocie 28 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 85% akcji spółki ZEC Bydgoszcz S.A. zostało zakupione w lutym 2007 roku. Na dzień 31 grudnia 2006 roku jedynym akcjonariuszem spółki był Skarb Państwa. Ponieważ powstanie Grupy PGE zostało rozliczone metodą łączenia udziałów spółka została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.
- e) Centrum Medyczne sp. z o.o. powstała w 2007 roku z połączenia spółek: Przychodnia Lekarska TUR-MED sp. z o.o. (zależna w 100% od BOT KWB Turów S.A.) oraz ELTUR-ZDROWIE sp. z o.o. (zależna w 100% od BOT Elektrowni Turów S.A.).

W okresie 2006 – 2007 miały miejsce zmiany w bezpośrednich powiązaniach kapitałowych w ramach Grupy jak dalej opisano w nocie 28. Ze względu na przyjęty sposób rozliczenia reorganizacji w Grupie jako transakcji pod wspólną kontrolą przy zastosowaniu metody łączenia udziałów, reorganizacja ta nie miała wpływu na ujmowane w poszczególnych latach aktywa, zobowiązania, przychody i koszty oraz przepływy pieniężne Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę odpowiadał bezpośrednio posiadanemu udziałowi w kapitałach tych jednostek.

### **3. Skład Zarządu Spółki Dominującej**

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

- Tomasz Zadroga – Prezes Zarządu,
- Paweł Tomasz Urbański – Wiceprezes Zarządu,
- Henryk Majchrzak - Wiceprezes Zarządu,
- Adam Cichocki - Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Topolnicki – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Trawiński - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

- Jacek Socha – Pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu,
- Kazimierz Ferenc – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Urbański – Wiceprezes Zarządu,
- Henryk Baranowski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Dudek – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- dnia 22 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła do wiadomości oświadczenie Wiceprezesa Zarządu Pana Andrzeja Dudka dotyczące rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- z dniem 27 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Zarządu Pana Jacka Sochę na funkcję Prezesa Zarządu,
- dnia 27 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Zarządu Pana Emila Wojtowicza na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- z dniem 4 lipca 2007 roku Prezes Zarządu Pan Jacek Socha złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu,
- z dniem 4 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie obowiązków z obszaru Prezesa Zarządu Spółki Wiceprezesowi Zarządu Panu Pawłowi Urbańskiemu,
- z dniem 4 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki Wiceprezesa Zarządu Pana Kazimierza Ferencę,
- z dniem 5 października 2007 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Pawła Urbańskiego na Prezesa zarządu Spółki,

- z dniem 8 listopada 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Zarządu Spółki Pana Konrada Mitterskiego i Pana Lecha Suchcickiego,
- z dniem 12 listopada 2007 roku pan Konrad Mitterski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki,
- z dniem 21 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza zawiesiła w czynnościach Członka Zarządu pana Lecha Suchcickiego na okres do wyjaśnienia sprawy jednak nie dłużej niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały w tej sprawie.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie jednostki dominującej:

- w dniu 28 stycznia Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu pana Lecha Suchcickiego,
- w dniu 30 czerwca 2008 roku skończyła się kadencja dotychczasowego Zarządu,
- z dniem 1 lipca 2008 roku pan Paweł Urbański został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji i Rozwoju oraz na stanowisko pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu,
- z dniem 1 lipca 2008 roku pan Henryk Majchrzak został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Wytwarzania,
- z dniem 1 lipca 2008 roku pan Wojciech Topolnicki został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
- z dniem 1 lipca 2008 roku pan Adam Cichocki został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Zasobów Ludzkich,
- z dniem 21 lipca 2008 roku pan Piotr Szymanek został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych i Prawnych,
- z dniem 23 lipca 2008 roku pan Marek Trawiński został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu i Dystrybucji,
- z dniem 1 sierpnia 2008 roku pan Tomasz Zadroga został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 19 sierpnia 2008 roku.

#### **5. Kontynuacja działalności**

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

Zagadnienie związane z działalnością zaniechaną przedstawiono w nocie 18 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

### **Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PGE stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (dalej MSSF UE). Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2006 roku.

Ze względu na obowiązki sprawozdawcze wynikające z planowanego upublicznienia akcji jednostki dominującej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., Zarząd Spółki podjął decyzję o przygotowaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie zasady rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

## **7. Waluta prezentacji**

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

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

### **8.1. Niepewność szacunków i profesjonalny osąd**

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



przedstawione w odpowiednich notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

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

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

### **Klasyfikacja instrumentów finansowych**

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



### **Płatności w akcjach**

Grupa wycenia koszt transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych poprzez odniesienie do ich wartości godziwej na dzień przyznania płatności w formie akcji. Programy świadczeń pracowniczych w formie akcji wynikają z Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 roku i pracownicy oraz inne osoby objęte tym programem zaczęli świadczyć pracę lub świadczyli pracę przed dniem przyznania instrumentów kapitałowych. Grupa dokonała szacunków wartości godziwej na dzień przyznania oraz na daty wcześniejsze dla celów ujęcia świadczenia usług między początkiem ich świadczenia a dniem przyznania.

### **Doszacowanie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej**

Odczyty liczników dotyczące wielkości sprzedanej energii elektrycznej w handlu detalicznym oraz jej fakturowanie są dokonywane w większości w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych. W związku z powyższym zakłady energetyczne wchodzące w skład Grupy dokonują odpowiednich szacunków sprzedaży na każdy dzień bilansowy, za okres nie objęty odczytem.

### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

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

## **9. Zmiana szacunków**

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miała miejsce zmiana założeń przyjętych podczas szacowania rezerw aktuarialnych oraz rezerw środowiskowych. Wpływ zmiany szacunków na wysokość rezerw oraz rachunek zysków i strat został przedstawiony w notach nr 31 oraz 36 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 10. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

### *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy/ zmiany stosowanych zasad rachunkowości*

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

Zgodnie z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2006 roku. Ostatnim dostępnym, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

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

- *połączenie jednostek gospodarczych (MSSF 1.15, Załącznik B)*

Grupa skorzystała ze zwolnienia dotyczącego połączeń jednostek gospodarczych. W myśl zapisów punktu 1 Załącznika B do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy może nie stosować postanowień MSSF 3 retrospektywnie w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF. W związku z tym, Grupa nie przekształcała rozliczeń połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed dniem 1 stycznia 2006 roku.

- *wartość godziwa lub przeszacowanie do zakładanego kosztu (MSSF 1.16-19).*

Międzynarodowy Standard Rachunkowości 29 Sprawozdawczość w gospodarkach inflacyjnych (MSR 29) wymaga, aby wykazywane w okresie hiperinflacji wartości aktywów i zobowiązań były wyrażone w cenach bieżących na koniec hiperinflacyjnego okresu sprawozdawczego i stanowiły podstawę do wyceny aktywów i zobowiązań w sprawozdaniach finansowych następnych okresów. Powyższy standard ma zastosowanie w przypadku niepieniężnych pozycji bilansowych. Istotnymi pozycjami niepieniężnymi w przypadku Grupy są środki trwałe i kapitały własne. Gospodarka polska do końca 1996 roku spełniała kryteria gospodarki hiperinflacyjnej, natomiast od roku 1997 nie spełnia tych kryteriów. Grupa nie zastosowała MSR 29 w latach ubiegłych, dokonując tylko zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami, przeszacowania środków trwałych na dzień

1 stycznia 1995 roku w celu odzwierciedlenia skutków inflacji na ich wartość bilansową poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Ministerstwo Finansów dla poszczególnych grup środków trwałych. Przeszacowanie to nie zostało dokonane zgodnie z wymogami MSR 29, ponieważ Grupa nie korzystała ze wskaźników ogólnego wzrostu cen oraz nie dokonała przeszacowania środków trwałych na dzień 31 grudnia 1996 roku. Korzystając ze zwolnienia dopuszczonego przez MSSF 1, Grupa wyceniła wybrane pozycje rzeczowych aktywów trwałych nabytych przed okresem lub w okresie hiperinflacji w wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF, czyli na dzień 1 stycznia 2006 roku i zastosowała tę wartość godziwą jako zakładany koszt nabycia ustalony na ten dzień.

- *płatności w formie akcji własnych (MSSF 1.25B)*

Zgodnie z zapisami MSSF 1 jednostce stosującej MSSF po raz pierwszy zaleca się, ale nie musi ona stosować postanowień MSSF 2 Płatności w formie akcji w odniesieniu do instrumentów kapitałowych, które zostały przyznane 7 listopada 2002 roku i wcześniej lub zostały przyznane po dniu 7 listopada 2002 roku i stały się wymagalne przed dniem 1 stycznia 2006 roku. W związku z powyższym Grupa skorzystała ze zwolnień MSSF 1 i nie zastosowała wymogów MSSF 2 w stosunku do akcji, które zostały przyznane i nabyte przed dniem 1 stycznia 2006 roku.

- *skumulowane różnice kursowe (MSSF 1.22)*

Korzystając ze zwolnienia jednostka przyjęła, iż skumulowane różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą są równie zero na dzień przejścia na MSSF.

Uzgodnienia kapitałów własnych i aktywów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz wyniku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2006 roku sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości i z MSSF zostały zaprezentowane poniżej.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne zostały przedstawione poniżej:

	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2006	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2006	Zysk netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	Aktywa na dzień 31 grudnia 2006
<b>Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości</b>	<b>5 365 694</b>	<b>6 567 777</b>	<b>1 549 003</b>	<b>9 438 518</b>
1. Włączenie udziałów mniejszości do kapitałów własnych	56 164	60 637	4 161	-
2. Wycena środków trwałych	6 747 159	6 075 810	(671 137)	7 501 000
3. Ujęcie wypłat z zysku	-	-	288 881	-
4. Wycena instrumentów finansowych	2 576	4 493	1 917	8 764
5. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze	(7 178)	(7 737)	(559)	-
6. Podział zysku na cele pracownicze	(219)	(479)	(479)	-
7. Prezentacja netto podatku odroczonego	-	-	-	(60 343)
8. Prezentacja netto funduszy socjalnych	-	-	-	(5 434)
9. Włączenie ujemnej wartości firmy do kapitałów własnych	5 850	4 915	(935)	-
10. Odmienne rozliczenie powstania Grupy Kapitałowej PGE	21 130 047	22 011 041	915 420	38 105 397
<b>Efekt zastosowania nowych zasad rachunkowości – razem</b>	<b>27 934 399</b>	<b>28 148 680</b>	<b>537 269</b>	<b>45 549 384</b>
<b>Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF</b>	<b>33 300 093</b>	<b>34 716 457</b>	<b>2 086 272</b>	<b>54 987 902</b>

### Główne korekty pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSSF:

#### *Rozliczenie powstania Grupy Kapitałowej PGE*

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z PSR rozliczenie powstania Grupy zostało przeprowadzone przy zastosowaniu metody nabycia. Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyższa transakcja została rozliczona jako transakcja pod wspólną kontrolą przy zastosowaniu metody łączenia udziałów. Szczegóły transakcji zostały przedstawione w nocie 28.

#### *Wycena rzeczowych aktywów trwałych*

Grupa wyceniła wybrane pozycje rzeczowych aktywów trwałych nabytych przed okresem lub w okresie hiperinflacji w wartości godziwej na dzień przejścia na MSR, czyli na dzień 1 stycznia 2006 roku i zastosowała tę wartość godziwą jako zakładany koszt nabycia ustalony na ten dzień.

### ***Odwrocenie wpłat z zysku***

Zgodnie z PSR wpłaty z zysku przekazywane na rzecz Skarbu Państwa wykazywane są w ramach obciążeń podatkowych w rachunku zysków i strat. Ze względu na swoje cechy takie wpłaty w sprawozdaniach finansowych sporządzonych według MSSF prezentowane są jako wypłata dywidendy i wykazywane jako zmiana w ramach stanu kapitałów własnych.

### ***Świadczenia w formie akcji***

Na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 czerwca 1996 roku pracownicy i byli pracownicy spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE są uprawnieni do otrzymania akcji przedsiębiorstw, których pracownikami byli w dniu wykreślenia z rejestru komercjalizowanego przedsiębiorstwa państwowego.

Zgodnie z Interpretacją KIMSF 8 Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 2 „Płatności w formie akcji” ma zastosowanie do transakcji, w których jednostka wydaje swoje instrumenty finansowe nawet w zamian za niemożliwe do zidentyfikowania dobra i usługi, w związku z czym przyznanie akcji pracowniczych zostało zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 2.

### ***Udziały akcjonariuszy mniejszościowych***

Zgodnie z polskimi przepisami kapitał udziałowców mniejszościowych prezentowany jest w odrębnej pozycji bilansu skonsolidowanego, a udział mniejszości w wyniku finansowym za okres pomniejsza zysk netto. Zgodnie z MSR, kapitały mniejszości prezentowane są w ramach kapitału własnego w podziale na kapitał przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitał akcjonariuszy mniejszościowych, a zysk netto za okres zawiera zarówno zyski przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej jak i akcjonariuszom mniejszościowym w jednostkach zależnych. W związku z powyższym dokonano korekt dotyczących prezentacji udziałów mniejszości.

### ***Podział zysku na cele pracownicze***

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

### ***Aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych***

Zgodnie z polskim prawem jednostki Grupy PGE zarządzają Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnych kontach bankowych jednostek.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg PSR aktywa finansujące ZFŚS zostały ujęte jako środki pieniężne lub należności.

W skonsolidowanych danych finansowych wg MSSF nie ujęto aktywów ZFŚS ze względu na brak spodziewanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które mogłyby przyczynić się na wpływu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na konto Grupy.

### ***Prezentacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży***

Zgodnie z MSSF 5 na dzień 31 grudnia 2004 r. Grupa PGE zakwalifikowała część składników rzeczowego majątku trwałego oraz nieruchomości inwestycyjnych do kategorii „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i aktywa wchodzące w skład grup do zbycia”.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie oraz we wskazanych przypadkach nie zostały zatwierdzone przez UE:

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 11 Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2007 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.



- MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 „Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 15 “Umowy na budowę nieruchomości” - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
- Interpretacja KIMSF 16 “Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych” - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Grupa zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu MSSF 8 Segmenty operacyjne w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 12. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

### 12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za lata zakończone dnia 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2007 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

Wszystkie podmioty, które weszły do Grupy Kapitałowej PGE w wyniku reorganizacji przeprowadzonej w roku 2007, jak szerzej opisano w nocie 28 zarówno przed reorganizacją jak i po reorganizacji znajdowały się pod wspólną kontrolą Skarbu Państwa. MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek gospodarczych, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru przejściowego. W takich przypadkach jednostka powinna zastosować MSR 8 *Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy*, paragraf 10-12 i odpowiednio wybrać politykę rachunkowości między innymi odwołując się do standardów wydanych przez innych regulatorów, którzy przy stanowieniu standardów posługują się zbliżonymi ramami conceptualnymi RMSR. Mając na uwadze, że zarówno standardy jak i Założenia Koncepcyjne RMSR nie zawierają wymogów bądź wskazówek dotyczących transakcji pod wspólną kontrolą PGE Polska Grupa Energetyczna wybrała politykę rachunkowości, w której takie transakcje są rozliczane metodą „łączenia udziałów”. Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlega kapitał podstawowy jednostek, udziały w których zostały wniesione do PGE Polskiej Grupy Energetycznej, a odpowiednie pozycje kapitału własnego Grupy korygowane są o różnicę pomiędzy sumą aktywów i zobowiązań. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym



niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, w tym straty chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, do której wchodzi spółki pozostające pod wspólną kontrolą, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

## **12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

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

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

## **12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

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

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

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

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

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
USD	2,4350	2,9105
EURO	3,5820	3,8312

## 12.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

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

Na dzień nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych lub dzień przejścia na MSSF w przypadku istniejących środków trwałych są identyfikowane i wyodrębniane wszystkie

istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, mające różny okres ekonomicznej użyteczności (komponenty). Komponentem składników rzeczowych aktywów trwałych są również koszty remontów kapitałnych, przeglądów okresowych, jeśli ich wartość jest istotna, oraz koszty wymiany głównych części składowych.

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

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

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

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

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

<b>Grupa rodzajowa</b>	<b>Średni pozostały okres amortyzacji w latach</b>	<b>Stosowane okresy amortyzacji w latach</b>
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16	20 – 40
Maszyny i urządzenia techniczne	11	5 – 15
Środki transportu	5	5-7
Inne środki trwałe	7	3 – 10

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

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może być wątpliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli występują przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości aktywa, a jego wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tego

aktywa bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do którego przynależy dany środek trwały, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis aktualizujący.

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

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

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

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

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

## **12.6. Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Jeżeli nieruchomość inwestycyjna została zakupiona, to na cenę nabycia składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu, takie jak opłaty za obsługę prawną oraz podatek od zakupu nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne

wytworzone we własnym zakresie do dnia zakończenia budowy ujmowane są jako środki trwałe w budowie.

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

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

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

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

## **12.7. Wartości niematerialne**

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

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

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

- cenę zakupu uwzględniającą cła importowe, podatki zawarte w cenie nie podlegające odliczeniu, pomniejszone o wszelkie udzielone upusty i rabaty oraz
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem, w szczególności koszty z tytułu świadczeń



pracowniczych, opłaty za usługi eksperckie oraz koszty testów sprawdzających prawidłowe działanie składnika.

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

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

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

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane okresy amortyzacji w latach
Patenty i licencje	3	3 -5
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2	3 -5
Inne	4	3 -5

## 12.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Do prac rozwojowych zalicza się:

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

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

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

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

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

## **12.9. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

## **12.10. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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



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

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

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

Jednostka nie może reklasyfikować instrumentów finansowych do i z portfela FVP.

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

### **Pożyczki i należności**

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

### **Aktywa dostępne do sprzedaży**

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość

godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem:

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

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu AFS powinny być rozpoznane w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymania płatności jest ustalone.

Jeśli spadek wartości godziwej aktywów portfela AFS został rozpoznany bezpośrednio w kapitale i istnieją obiektywne dowody na utratę wartości, skumulowany spadek wartości odniesiony uprzednio na kapitał powinien zostać przeniesiony do rachunku zysku i strat, nawet jeśli aktywa finansowe nie zostały usunięte z bilansu. Kwota skumulowanej straty przeniesionej z kapitału do rachunku zysku i strat powinna równać się różnicy pomiędzy wartością nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o jakiegokolwiek odpisy z tytułu utraty wartości odniesione uprzednio do rachunku zysku i strat. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe sklasyfikowane jako AFS odpisy z tytułu utraty wartości nie powinny być odwracane przez rachunek zysków i strat. W przypadku instrumentów dłużnych, jeśli w kolejnych okresach, wartość godziwa tych instrumentów w portfelu AFS wzrosła i wzrost ten nastąpił w okresie po dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości, odpis ten powinien zostać odwrócony poprzez rachunek zysków i strat.

### **12.11. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu

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

## **12.12. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

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

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

„Wyodrębniony” wbudowany instrument pochodny jest ujmowany w bilansie w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

### **12.14. Zabezpieczenia wartości godziwej**

Zabezpieczenie wartości godziwej Grupy to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na rachunek zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa

zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

## **12.15. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na rachunek zysków i strat. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, przenoszone są do rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.



Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy za bieżący okres.

### **12.16. Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych**

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowaną kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej bezpośrednio w kapitale własnym, przenosi się do rachunku zysków i strat.

### **12.17. Zapasy**

Do zapasów zalicza się:

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

## **12.18. Należności handlowe**

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

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

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

## **12.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

## **12.20. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

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

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

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

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



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

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

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

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

### **12.21. Kapitał własny**

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

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

### **12.22. Rezerwy**

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

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

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

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

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

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

Wartość zobowiązania na rzecz byłych pracowników jest szacowana na podstawie warunków zawartych w Zakładowych Układach Zbiorowych obowiązujących w Spółkach lub innych przepisów prawnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki

w okresie zatrudnienia. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników.

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

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

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

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

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

W przypadku rekultywacji składowisk popiołów (odpadów poprodukcyjnych z produkcji energii elektrycznej) rezerwa ujmowana jest w momencie uruchomienia składowiska w wartości zdyskontowanej jako rezerwa a następnie amortyzowana proporcjonalnie do stopnia zapelnienia składowiska. Dyskonto jest rozliczane w ciężar kosztów finansowych.

### **12.23. Odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych

zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze mogą dokonać podziału wypracowanego przez Spółkę zysku na cele pracownicze, wśród których można przykładowo wymienić: powiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, nagrody z zysku dla pracowników. Takie wypłaty są ujmowane w statutowych sprawozdaniach finansowych, podobnie jak wypłata dywidendy, poprzez zmianę w stanie kapitału własnego.

W sprawozdaniach sporządzonych według MSSF podział wypracowanego zysku na powiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych lub nagrody z zysku dla pracowników klasyfikowane są jako koszty operacyjne roku, za który dokonano podziału zysku.

## **12.26. Zobowiązania**

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

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

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

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

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

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

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

## **12.27. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**

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

## **12.28. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychody przyszłych okresów**

Grupa tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:

- których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa,
- które wynikają z przeszłych zdarzeń oraz spowodują wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów jednostki,
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Mimo, iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

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

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

## **12.29. Prawa do emisji**

Prawa do emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji otrzymane na podstawie Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień prezentowane są w wartości równej zero. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja oraz plany produkcji pokazują niedobór uprawnień do emisji w całym okresie rozliczeniowym. Rezerwa tworzona jest w wysokości wartości godziwej brakujących uprawnień na dany dzień bilansowy.



Grupa rozlicza niedobór uprawnień do emisji na podstawie alokacji uprawnień w całym okresie rozliczeniowym, zgodnie z zakładanymi na ten okres planami produkcji i emisji. Ze względu na fakt, że wielkość rzeczywistej emisji dwutlenku węgla elektrowni Grupy nie przekroczyła uprawnień do emisji w trzyletnim okresie rozliczeniowym (lata 2005-2007) na dzień bilansowy nie zaistniała przesłanka, skutkująca obowiązkiem utworzenia dodatkowej rezerwy.

Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

### **12.30. Leasing**

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika.

### **12.31. Podatki**

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz

- dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

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

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

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

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

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

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



## **12.32. Przychody**

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

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

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

Do przychodów zalicza się:

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

### **Przychody ze sprzedaży usług**

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

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

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

## **12.33. Koszty**

### **Koszt własny sprzedaży**

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

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

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

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

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

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

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

## **12.35. Przychody i koszty finansowe**

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

- zbycia aktywów finansowych oraz udziałów w jednostkach nieobjętych konsolidacją,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,

- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w walucie obcej zakwalifikowanych do portfela AFS),
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **12.36. Zysk netto na akcję**

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

Z uwagi na fakt, iż rozliczenie powstania Grupy PGE metodą łączenia udziałów (kwestia opisana szczegółowo w nocie nr 28 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego), zysk netto na akcję zarówno za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku jak i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku został obliczony wg ilości akcji na dzień 31 grudnia 2007 roku.

### **12.37. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metoda pośrednią.

### **13. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana		
31 grudnia 2007 roku	Segment: Wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Obrót i dystrybucja energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała	Razem	Segment: Dzierżawa sieci przesyłowej	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 054 246	392 720	8 162 867	8 959 232	2 597 125	23 166 190	1 051 140		24 217 330
Sprzedaż między segmentami	5 696 981	34 520	634 706	4 741 327	5 190	11 112 724	-	(11 112 724)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>8 751 227</b>	<b>427 240</b>	<b>8 797 573</b>	<b>13 700 559</b>	<b>2 602 315</b>	<b>34 278 914</b>	<b>1 051 140</b>	<b>(11 112 724)</b>	<b>24 217 330</b>
Zysk/ strata segmentu	1 423 407	87 557	254 855	264 270	104 225	2 134 314	(189 091)		1 945 223
Koszty nieprzypisane						-	-		-
<b>Zysk/ strata z działalności kontynuow anej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi</b>						<b>2 134 314</b>	<b>(189 091)</b>		<b>1 945 223</b>
Przychody/ koszty finansowe netto						(395 953)	1 923 066		1 527 113
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	(262)				239 418	239 156	-		239 156

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana		
31 grudnia 2007 roku	Segment: Wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Obrót i dystrybucja energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała	Razem	Segment: Dzierżawa sieci przesyłowej	Wyłączenia	Razem
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>						<b>1 977 517</b>	<b>1 733 975</b>		<b>3 711 492</b>
Podatek dochodowy						948 111	111 309		1 059 420
<b>Zysk/ strata netto za rok obrotowy</b>						<b>2 925 628</b>	<b>1 845 284</b>		<b>4 770 912</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>									
Aktywa segmentu	23 321 057	1 374 867	14 922 106	1 384 951	1 919 769	42 922 750			42 922 750
Udział w jednostce stowarzyszonej	9 997				716 085	726 082	-		726 082
Aktywa nieprzypisane						1 660 518	-		1 660 518
<b>Aktywa ogółem</b>						<b>45 309 350</b>	<b>-</b>		<b>45 309 350</b>
Zobowiązania segmentu	3 709 922	38 115	2 312 124	521 014	386 433	6 967 608	-		6 967 608
Zobowiązania nieprzypisane						8 921 293	-		8 921 293
<b>Zobowiązania łączne</b>						<b>15 888 901</b>	<b>-</b>		<b>15 888 901</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodnie z MSSF (w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana		
31 grudnia 2007 roku	Segment: Wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Obrót i dystrybucja energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała	Razem	Segment: Dzierżawa sieci przesyłowej	Wylączenia	Razem
Pozostałe informacje dotyczące:									
<b>Nakłady inwestycyjne:</b>									
- na rzeczowe aktywa trwałe	2 274 922	91 814	874 989	5 119	492 452	3 739 296	322 363		4 061 659
- na wartości niematerialne i prawne	11 235	-	10 920	2 316	8 696	33 167	24 260		57 427
- na nieruchomości inwestycyjne	1 126	-	426	-	-	1 552	-		1 552
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 530 045	75 494	803 817	48 263	119 420	2 577 039	1 183 276		3 760 315
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11 332	715	15 995	3 732	11 673	43 447	35 310		78 757
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	49 279	930	-	-	-	50 209	-		50 209
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	100 461	197	79		-	100 737	-		100 737



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana		
31 grudnia 2007 roku	Segment: Wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Obrót i dystrybucja energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała	Razem	Segment: Dzierżawa sieci przesyłowej	Wyłączenia	Razem
Pozostałe odpisy aktualizujące wartość aktywów	10 489	31 423	(19 827)	3 732	2 590	28 407	-		28 407
<b>Pozostałe koszty niepieniężne (rezerwy na):</b>									
- rezerwy na świadczenia pracownicze	131 573	180	40 274	231	3 871	176 129	-		176 129
- rezerwa rekultywacyjna	76 841	-	-	-	-	76 841	-		76 841
- pozostałe	19 141	-	7 344	88 108	296	114 889	(126 708)		(11 819)

Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana		
	Segment: wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Obrót i dystrybucja energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała	Razem	Segment: Dzierżawa sieci przesyłowej	Wyłączenia	Razem
<b>31 grudnia 2006 roku</b>									
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 120 319	369 477	8 123 000	10 385 233	2 345 984	24 344 013	1 289 734		25 633 747
Sprzedaż między segmentami	5 211 678	113 279	625 843	3 745 037	10 055	9 705 892	-	(9 705 892)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>8 331 997</b>	<b>482 756</b>	<b>8 748 843</b>	<b>14 130 270</b>	<b>2 356 039</b>	<b>34 049 905</b>	<b>1 289 734</b>	<b>(9 705 892)</b>	<b>25 633 747</b>
Zysk/ strata segmentu	1 307 563	71 580	228 254	643 635	96 672	2 347 704	(135 087)		2 212 617
Koszty nieprzypisane						(25 002)	-		(25 002)
<b>Zysk/ strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi</b>						<b>2 322 702</b>	<b>(135 087)</b>		<b>2 187 615</b>
Przychody/ koszty finansowe netto						(323 480)	391 394		67 914
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	64	-	-	-	197 893	197 957	-		197 957

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana		
31 grudnia 2006 roku	Segment: wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Obrót i dystrybucja energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała	Razem	Segment: Dzierżawa sieci przesyłowej	Wyłączenia	Razem
<b>Zysk/ strata przed opodatkowaniem</b>						<b>2 197 179</b>	<b>256 307</b>		<b>2 453 486</b>
Podatek dochodowy						(395 163)	27 949		(367 214)
<b>Zysk/ strata netto za rok obrotowy</b>						<b>1 802 016</b>	<b>284 256</b>		<b>2 086 272</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>									
Aktywa segmentu	22 842 027	1 361 690	14 715 994	2 185 156	1 752 038	42 856 905	10 180 355		53 037 260
Udział w jednostkach stowarzyszonych	10 259				714 673	724 932	-		724 932
Aktywa nieprzypisane						1 225 710	-		1 225 710
<b>Aktywa ogółem</b>						<b>44 807 547</b>	<b>10 180 355</b>		<b>54 987 902</b>
Zobowiązania segmentu	3 684 809	41 844	2 129 369	572 402	353 231	6 781 655	330 502		7 112 157
Zobowiązania nieprzypisane						11 319 598	1 839 690		13 159 288
<b>Zobowiązania łączne</b>						<b>18 101 253</b>	<b>2 170 192</b>		<b>20 271 445</b>
Pozostałe informacje dotyczące:									

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana		
	Segment: wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Obrót i dystrybucja energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała	Razem	Segment: Dzierżawa sieci przesyłowej	Wyłączenia	Razem
<b>31 grudnia 2006 roku</b>									
<b>Nakłady inwestycyjne:</b>									
- na rzeczowe aktywa trwałe	1 306 438	145 950	790 138	10 879	282 400	2 535 805	361 796		2 897 601
- na wartości niematerialne i prawne	14 832	152	17 459	5 655	4 594	42 692	33 067		75 759
- na nieruchomości inwestycyjne	391	-	-	-	-	391	-		391
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 549 418	70 333	791 915	46 824	121 018	2 579 508	1 191 223		3 770 731
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	9 518	653	13 599	3 536	10 537	37 843	27 142		64 985
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(589)	43	-		-	(546)	-		(546)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	99 514	164	(30)	-	-	99 648	-		99 648
Pozostałe odpisy aktualizujące wartość aktywów	28 706	-	(30 410)	55	8 441	6 792	-		6 792

Działalność kontynuowana							Działalność zaniechana		
31 grudnia 2006 roku	Segment: wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Obrót i dystrybucja energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała	Razem	Segment: Dzierżawa sieci przesyłowej	Wyłączenia	Razem
<b>Pozostałe koszty niepieniężne (rezerwy na):</b>									
- rezerwy na świadczenia pracownicze	112 610	3 393	41 036	1 447	6 382	164 868			164 868
- rezerwa rekultywacyjna	(150 533)	-	-	-	-	(150 533)	-		(150 533)
- pozostałe	35 362	-	233	16 809	481	52 885	8 636		61 521

## Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

Przychody	Rynek krajowy	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Razem
Przychody z działalności kontynuowanej	22 537 972	320 695	307 522	23 166 189
Przychody z działalności zaniechanej	1 051 141	-	-	1 051 141
<b>Przychody ogółem</b>	<b>23 589 113</b>	<b>320 695</b>	<b>307 522</b>	<b>24 217 330</b>
Sprzedaż między obszarami	13 572 989	-	-	13 572 989
<b>Przychody obszaru</b>	<b>37 162 102</b>	<b>320 695</b>	<b>307 522</b>	<b>37 790 319</b>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru	Rynek krajowy	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Razem
Aktywa obszaru	42 904 964	17 786	-	42 922 750
Aktywa nieprzypisane	1 660 291	227	-	1 660 518
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	726 082	-	-	726 082
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>45 291 337</b>	<b>18 013</b>	<b>-</b>	<b>45 309 350</b>
Nakłady inwestycyjne	Rynek krajowy	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	3 733 770	5 526	-	3 739 296
Wartości niematerialne	33 167	-	-	33 167
Nieruchomości inwestycyjne	1 552	-	-	1 552

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

Przychody	Rynek krajowy	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Razem
Przychody z działalności kontynuowanej	23 130 667	859 316	354 030	24 344 013
Przychody z działalności zaniechanej	1 289 734	-	-	1 289 734
<b>Przychody ogółem</b>	<b>24 420 401</b>	<b>859 316</b>	<b>354 030</b>	<b>25 633 747</b>
Sprzedaż między obszarami	9 831 392	-	-	9 831 392
<b>Przychody obszaru</b>	<b>34 251 793</b>	<b>859 316</b>	<b>354 030</b>	<b>35 465 139</b>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru	Rynek krajowy	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Razem
Aktywa obszaru	42 856 568	337	-	42 856 905
Aktywa nieprzypisane	1 225 483	227	-	1 225 710
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	724 932	-	-	724 932
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>44 806 983</b>	<b>564</b>	<b>-</b>	<b>44 807 547</b>

Nakłady inwestycyjne	Rynek krajowy	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	2 530 498	5 307	-	2 535 805
Wartości niematerialne	42 692	-	-	42 692
Nieruchomości inwestycyjne	391	-	-	391

## 14. Przychody i koszty

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
<b>14.1. Pozostałe przychody operacyjne</b>			
Zysk ze zbycia środków trwałych		6 880	4 760
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	42.2	91 284	83 256
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów		2 284	3 790
Rozwiązanie rezerw bilansowych		91 513	32 718
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania		44 689	24 085
Dotacje		8 050	6 946
Zwrot podatków		21 659	26 466
Zwrot kosztów postępowania sądowego		1 310	2 157
Umorzone zobowiązania		190	3 852
Środki otrzymane nieodpłatnie		8 495	8 790
Przychody refakturowane		4 171	1 878
Sprzedaż praw do emisji CO <sub>2</sub>		3 777	-
Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej		232 395	207 482
Nielegalny pobór energii		3 027	298
Kary umowne		664	20 179
Pozostałe		52 053	50 259
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>		<b>572 441</b>	<b>476 916</b>
<b>14.2. Pozostałe koszty operacyjne</b>			
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	42.2	26 829	33 786
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów		77 541	57 451
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		79 536	85 234
Utworzenie rezerw bilansowych		164 641	35 177
Udzielone darowizny		5 915	9 569
Odszkodowania		31 694	12 566
Koszty postępowania spornego		6 194	2 147
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii		18 666	6 415
Likwidacja środków trwałych		7 502	10 753
Umorzenie należności		2 892	1 039
Koszty działalności socjalnej		7 020	6 458
Pozostałe		52 606	49 410
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>		<b>481 036</b>	<b>310 005</b>



14.3. Przychody finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
<b>Pozostałe przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>592 238</b>	<b>429 589</b>
Dywidendy	5 405	3 403
Odsetki	226 850	186 120
<i>W tym odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym</i>	<i>3 217</i>	<i>10 061</i>
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	15 947	21 307
Zysk ze zbycia inwestycji	45 885	26 562
Dodatnie różnice kursowe	298 151	192 197
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>38 660</b>	<b>62 423</b>
Korekta dyskonta	1 420	-
Prowizja od udzielonego poręczenia	979	428
Odsetki od należności budżetowych	940	38 944
Rozwiązanie rezerw	24 649	14 457
Pozostałe	10 672	8 594
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>630 898</b>	<b>492 012</b>
<b>14.4. Koszty finansowe</b>		
<b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>866 762</b>	<b>667 388</b>
Odsetki	466 655	530 115
Aktualizacja wartości	203 278	16 532
Odpis aktualizujący	39 699	10 968
Strata ze zbycia inwestycji	18 769	15 677
Różnice kursowe	138 361	94 096
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>160 089</b>	<b>148 104</b>
Odwrócenie dyskonta	134 087	124 357
Odsetki od zobowiązań budżetowych	293	3 107
Utworzenie rezerw bilansowych	23 771	12 601
Pozostałe	1 938	8 039
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>1 026 851</b>	<b>815 492</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
<b>14.5. Koszty w układzie rodzajowym</b>		
Amortyzacja	2 608 735	2 590 505
Zużycie materiałów i energii	3 252 958	3 197 298
Usługi obce	6 569 850	7 286 674
Podatki i opłaty	849 893	805 974
Koszty świadczeń pracowniczych	3 502 417	3 451 777
Pozostałe koszty rodzajowe	210 521	175 817
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>16 994 374</b>	<b>17 508 045</b>
Zmiana stanu produktów	(60 852)	30 480
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(891 369)	(755 000)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>16 042 153</b>	<b>16 783 525</b>
Koszty sprzedaży	(452 732)	(524 379)
Koszty ogólnego zarządu	(948 512)	(825 469)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 081 127	5 404 697
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>19 722 036</b>	<b>20 838 374</b>

## 15. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>2 542 281</b>	<b>2 523 810</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 500 075	2 484 564
Amortyzacja wartości niematerialnych	34 966	28 222
Odpis aktualizujący rzeczowe środki trwałe	(2 067)	(1 532)
Koszty leasingu operacyjnego	-	-
Pozostałe	9 307	12 556
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>7 922</b>	<b>9 104</b>
Amortyzacja środków trwałych	6 945	7 720
Amortyzacja wartości niematerialnych	977	1 384
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>55 681</b>	<b>54 850</b>
Amortyzacja środków trwałych	48 177	45 760
Amortyzacja wartości niematerialnych	7 504	8 237
Odpis aktualizujący rzeczowe środki trwałe	-	853
Pozostałe	-	-
<b>Pozycje ujęte w zmianie stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>1 062</b>	<b>540</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki</b>	<b>1 789</b>	<b>2 201</b>

## 16. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Wynagrodzenia	2 556 793	2 414 053
Koszty ubezpieczeń społecznych	495 223	472 096
Koszty świadczeń emerytalnych	54 231	40 848
Nagrody jubileuszowe, deputaty	67 234	68 187
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	48 855	71 451
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	280 081	385 142
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>3 502 417</b>	<b>3 451 777</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 806 930	2 942 015
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	165 357	83 847
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	537 609	440 943
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	22 207	18 429
Zmiana stanu produktów	(29 686)	(33 457)

## 17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	461 396	308 547
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	467 344	352 552
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(5 948)	(44 005)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(1 409 507)	86 616
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 409 507)	86 616
<i>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</i>	<b>(948 111)</b>	<b>395 163</b>

### Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	403	(655)
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
<i>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym</i>	<b>403</b>	<b>(655)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2007</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2006</b>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 977 517	2 197 178
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	1 733 975	256 307
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>3 711 492</b>	<b>2 453 485</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006 19%)	705 183	466 162
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(5 948)	(44 005)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	99 234	149 119
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(436 314)	(249 444)
Podatkowe przeszacowanie aktywów	(1 369 451)	-
Pozostałe	(52 124)	45 381
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej (28,5) % (2006: 15,0 %)</b>	<b>(1 059 420)</b>	<b>367 213</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(948 111)	395 163
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	(111 309)	(27 950)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Skonsolidowany bilans	
	Na dzień 31 grudnia 2007	Na dzień 31 grudnia 2006
Ulgi inwestycyjne 1996-2000	924	612
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	1 133 477	2 456 819
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek, obligacji i należności	3 921	5 820
Odsetki i dyskonto od obligacji	16 094	10 114
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	19 142	17 360
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	5 173	-
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	138 757	223 208
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	14 489	10 492
Podatek Elektrowni Turów BV do zapłaty w Polsce	-	4 349
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	2 524	2 927
Pozostałe	177 952	146 078
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 512 453</b>	<b>2 877 779</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Skonsolidowany bilans	
	Na dzień 31 grudnia 2007	Na dzień 31 grudnia 2006
<i>Składniki aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	100 608	67 079
Koszty okresu niezrealizowanych podatkowo	39 094	42 495
Rezerwy na świadczenia pracownicze	231 977	225 281
Rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych	258 998	274 908
Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych i rekultywacji składowisk popiołów	28 405	21 394
RMB na premie dla pracowników	21 920	28 267
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	10 861	14 733
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	4 252	21 976
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	18 950	18 175
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	60 696	65 731
Straty podatkowe	14 129	44 808
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	123 229	-
Pozostałe rezerwy bilansowe	9 080	5 510
Pozostałe	186 615	248 370
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 108 814</b>	<b>1 078 727</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywa</b>	<b>254 682</b>	<b>269 179</b>
<b>Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>854 132</b>	<b>809 548</b>
<b>Prezentacja aktywa i rezerwy na podatek odroczoney netto na poziomie spółek grupy kapitałowej</b>	<b>(658 322)</b>	<b>(2 068 233)</b>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>355 639</b>	<b>99 887</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(1 013 961)</b>	<b>(2 168 120)</b>

Przedstawione w powyższej tabeli odpisy aktualizujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą głównie rezerw na rekultywację w kopalniach węgla brunatnego.



## **18. Działalność zaniechana**

W marcu 2006 roku Ministerstwo Gospodarki opracowało "Program dla Elektroenergetyki" („Program”). Program ten ma na celu głównie obniżkę kosztów wytworzenia, dystrybucji i przesyłu energii elektrycznej, rozwiązanie problemów kontaktów długoterminowych w energetyce, wzrost bezpieczeństwa energetycznego oraz realizację zrównoważonego rozwoju gospodarki poprzez ograniczenie oddziaływania energetyki na środowisko naturalne.

Program zakładał między innymi wydzielenie z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Operatora Systemu Przesyłowego (OSP) razem z majątkiem sieciowym i przekazanie wydzielonego OSP Skarbowi Państwa. Wydzielenie nastąpiło w dwóch etapach:

- w 2006 roku nastąpiło przekazanie w formie dywidendy rzeczowej do Skarbu Państwa wszystkich akcji spółki PSE-Operator S.A.;
- w 2007 roku nastąpił podział Spółki i wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do PSE-Operator S.A.

Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., realizując postanowienia wyżej wymienionego Programu opracował wspólnie z Zarządem PSE-Operator S.A. Plan Podziału PGE S.A. („Spółka Dzielona”).

W ramach podziału nastąpiło :

- wyłączenie z majątku Spółki Dzielonej materialnych i niematerialnych składników majątkowych potrzebnych do realizacji zadań OSP, stanowiących odrębne przedsiębiorstwo („Przedsiębiorstwo OSP”) w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego („Kc”),
- wyłączenie zobowiązań obciążających wydzielane Przedsiębiorstwo OSP,
- przeniesienie majątku i zobowiązań na PSE-Operator S.A. („Spółka Przejmująca”).

Przeniesienie powyższe nastąpiło 31 grudnia 2007 roku tj. w dacie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej („Dzień Wydzielenia”). W ramach podziału na Spółkę Przejmującą przeszły wymienione w tabelach do planu podziału, enumeratywnie lub przykładowo, składniki majątku (aktywa i pasywa) Spółki Dzielonej z zastrzeżeniem zmian w składnikach Przedsiębiorstwa OSP i obciążających je zobowiązaniach wynikających z ciągłości prowadzonej działalności.

Spółka Dzielona jako właściciel Przedsiębiorstwa OSP oraz Spółka Przejmująca jako dzierżawca większości materialnych i niematerialnych składników majątkowych potrzebnych do realizacji zadań OSP, które wchodziły w skład wyodrębnionego Samodzielnego Zakładu, prowadziły do Dnia Wydzielenia dotychczasową działalność gospodarczą w taki sposób, aby w składnikach materialnych i niematerialnych wchodzących w skład Przedsiębiorstwa OSP nie nastąpiły istotne zmiany wynikające z czynności wykraczających poza zakres zwykłego zarządu. W ramach prowadzonej działalności gospodarczej realizowane były w szczególności następujące działania:

- nabywanie i zbywanie składników majątku, z czym związane są zmiany kwot wiarytelności i zobowiązań,
- kontynuowanie rozpoczętych inwestycji,
- uzyskiwanie decyzji administracyjnych, w tym zezwoleń.

Takie nowe składniki majątkowe i zobowiązania zaciągnięte lub nabyte w trakcie działania Samodzielnego Zakładu były ujmowane w ewidencji księgowej prowadzonej dla Zakładu, o ile pozostawały w związku z Przedsiębiorstwem OSP, i zostały w trybie art. 531 Kodeksu spółek handlowych przeniesione na Spółkę Przejmującą.

W pozostałym zakresie nowe składniki nabyte i związane z nimi zobowiązania zaciągnięte w okresie pomiędzy dniem sporządzenia Planu Podziału i Dniem Wydzielenia, w tym uprawnienia z decyzji administracyjnych, przypadły Spółce Dzielonej.

Po podziale w Spółce Dzielonej pozostał wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zespół składników materialnych i niematerialnych służących do prowadzenia działalności w zakresie obrotu energią elektryczną oraz pełnienia funkcji holdingowej, w tym wykonywania na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej PGE scentralizowanych funkcji strategicznych i pomocniczych.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym działalność przeniesiona w ramach Planu Podziału do spółki PSE-Operator S.A. została zaprezentowana w następujący sposób:

- w bilansie – jako odrębne pozycje aktywów trwałych i aktywów obrotowych oraz zobowiązań dług- i krótkoterminowych związanych z działalnością zaniechaną;
- w rachunku zysków i strat – jako odrębna pozycja zysku z działalności zaniechanej.

Wyniki finansowe działalności przesyłowej przedstawiają się w sposób następujący:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Przychody	1 222 118	1 292 827
Koszty	(1 411 209)	(1 427 914)
<b>Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>(189 091)</b>	<b>(135 087)</b>
Przychody/ koszty finansowe netto	(8 809)	47 632
Różnica pomiędzy wartością godziwą a bilansową dywidendy rzeczowej	1 931 875	343 762
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 733 975</b>	<b>256 307</b>
Podatek dochodowy	111 309	27 949
<b>Zysk netto przypisany działalności zaniechanej</b>	<b>1 845 284</b>	<b>284 256</b>

Najważniejszą pozycją kształtującą wynik na działalności zaniechanej w prezentowanych okresach sprawozdawczych jest różnica pomiędzy wartością godziwą przekazanych w formie dywidendy rzeczowej aktywów netto a ich wartością bilansową:

- W 2006 roku - realizując postanowienia opisanego wyżej „Programu dla Energetyki” oraz w celu wypełnienia ustawy Prawo energetyczne w dniu 31 grudnia 2006 roku nastąpiło przeniesienia prawa własności wszystkich akcji spółki PSE-Operator S.A. na Skarb Państwa w formie dywidendy rzeczowej. W związku z tym nastąpiło rozwiązanie kapitału zapasowego Spółki utworzonego uprzednio na ten cel, w wysokości 345 152 tysięcy złotych. Różnica pomiędzy wartością bilansową

przekazanych akcji a ich wartością godziwą, w wysokości 343 762 tysięcy złotych, została ujęta w rachunku zysków i strat w części przypisanej działalności zaniechanej.

- W roku 2007 – realizując ostatni etap Planu Podziału nastąpiło przeniesienie aktywów i pasywów związanych z działalnością zaniechaną na PSE-Operator S.A. W związku z tym kapitał zapasowy oraz zyski zatrzymane jednostki dominującej zostały zmniejszone o wartość godziwą aktywów netto określoną na dzień podziału. Różnica pomiędzy dotychczasową wartością bilansową a ich wartością godziwą w wysokości 1 931 875 tysięcy złotych została ujęta w rachunku zysków i strat w części przypisanej działalności zaniechanej.

Główne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2006
Aktywa	
Wartości niematerialne	154 608
Rzeczowe aktywa trwałe	9 653 400
Należności z tytułu dostaw i usług	354 295
Pozostałe aktywa	18 052
Aktywa zaklasyfikowane do działalności zaniechanej	10 180 355
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 899
Kredyty i pożyczki	466 577
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 373 113
Rezerwy krótkoterminowe	126 764
Pozostałe zobowiązania (głównie z tytułu zakupu środków trwałych)	200 839
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako działalność zaniechana	2 170 192
Aktywa netto przypisane działalności zaniechanej	8 010 163

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Przepływy z działalności operacyjnej	1 218 803	842 332
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(389 570)	(464 902)
Przepływy z działalności finansowej	(477 731)	(49 855)
Wpływy / (wyływy) środków pieniężnych netto	351 502	327 575
Zysk przypadający na jedną akcję:		
Podstawowy z działalności zaniechanej	0,13	0,02
Rozwodniony z działalności zaniechanej	0,13	0,02

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych przypisanych do działalności zaniechanej w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Zmiany w stanie środków trwałych od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku:

Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>42 574</b>	<b>8 145 729</b>	<b>1 942 601</b>	<b>88</b>	<b>4 255</b>	<b>696 359</b>	<b>10 831 606</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	322 363	<b>322 363</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	203 679	95 599	-	2 100	(301 378)	-
Zbycie	(11 699)	(159)	(17)	-	-	(82 614)	<b>(94 489)</b>
Likwidacja	-	(590)	(10 422)	-	(30)	-	<b>(11 042)</b>
Pozostałe zmiany	-	-	(142)	-	(1)	-	<b>(143)</b>
Przekazanie do PSE Operator	(30 875)	(8 348 659)	(2 027 619)	(88)	(6 324)	(634 730)	<b>(11 048 295)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Skumulowane umorzenie</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>800</b>	<b>966 571</b>	<b>209 545</b>	<b>19</b>	<b>772</b>	<b>499</b>	<b>1 178 206</b>
Amortyzacja za okres	800	968 332	213 212	19	913	-	<b>1 183 276</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	(499)	<b>(499)</b>
Zbycie	-	(6)	(6)	-	-	-	<b>(12)</b>
Likwidacja	-	(125)	(6 437)	-	(20)	-	<b>(6 582)</b>
Pozostałe zmiany	-	-	(128)	-	-	-	<b>(128)</b>
Przekazanie do PSE Operator	(1 600)	(1 934 772)	(416 186)	(38)	(1 665)	-	<b>(2 354 261)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>41 774</b>	<b>7 179 158</b>	<b>1 733 056</b>	<b>69</b>	<b>3 483</b>	<b>695 860</b>	<b>9 653 400</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Zmiany w stanie środków trwałych od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku:

Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>44 159</b>	<b>7 954 220</b>	<b>1 799 958</b>	<b>88</b>	<b>3 477</b>	<b>694 774</b>	<b>10 496 676</b>
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	361 796	<b>361 796</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	268	193 018	166 236	-	802	(360 324)	-
Zbycie	(1 844)	(858)	(8)	-	-	(11)	<b>(2 721)</b>
Przemieszczenia między grupami	-	-	(2)	-	2	-	-
Likwidacja	-	(492)	(23 577)	-	(23)	-	<b>(24 092)</b>
Pozostałe zmiany wartości	(9)	(159)	(6)	-	(3)	124	<b>(53)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>42 574</b>	<b>8 145 729</b>	<b>1 942 601</b>	<b>88</b>	<b>4 255</b>	<b>696 359</b>	<b>10 831 606</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>							
<b>Bilans otwarcia</b>	-	-	-	-	-	46 155	<b>46 155</b>
Amortyzacja za okres	800	966 590	223 053	19	761	-	<b>1 191 223</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	(45 656)	<b>(45 656)</b>
Zbycie	-	(21)	(1)	-	-	-	<b>(22)</b>
Likwidacja	-	(42)	(13 829)	-	(13)	-	<b>(13 884)</b>
Pozostałe zmiany wartości	-	44	322	-	24	-	<b>390</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>800</b>	<b>966 571</b>	<b>209 545</b>	<b>19</b>	<b>772</b>	<b>499</b>	<b>1 178 206</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>44 159</b>	<b>7 954 220</b>	<b>1 799 958</b>	<b>88</b>	<b>3 477</b>	<b>648 619</b>	<b>10 450 521</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>41 774</b>	<b>7 179 158</b>	<b>1 733 056</b>	<b>69</b>	<b>3 483</b>	<b>695 860</b>	<b>9 653 400</b>

Na dzień 31 grudnia 2006 roku do działalności zaniechanej zostały przypisane wymienione poniżej zobowiązania z tytułu kredytów, zaciągnięte w związku z prowadzonymi inwestycjami w majątku przesyłowym:

- Umowa kredytowa podpisana z Bankiem Światowym w dniu 25 stycznia 1996 roku, udostępniająca finansowanie w kwocie 160 milionów USD przeznaczone na rozwój i modernizację sieci przesyłowej, w całości gwarantowane przez Skarb Państwa. Saldo zobowiązania na dzień 31 grudnia 2006 wynosiło 198,1 milionów złotych.
- Umowa kredytowa podpisana z konsorcjum banków, z ING Bank N.V. London Branch jako agentem, w dniu 20 sierpnia 2002 roku, udostępniająca finansowanie w kwocie 47,5 milionów EUR i 498,56 milionów złotych przeznaczona na refinansowanie dotychczasowych zobowiązań długoterminowych. Saldo zobowiązania na dzień 31 grudnia 2006 wynosiło 268,5 milionów złotych.

Zobowiązania te zostały w całości spłacone w ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, przed zrealizowaniem podziału.

## 19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo rozrachunków z Funduszem wynosi na 31 grudnia 2007 roku 3 162 tysiące złotych zobowiązania wobec Funduszu a na 31 grudnia 2006 roku 4 017 tysiące złotych zobowiązania wobec Funduszu.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na 31 grudnia 2007	Stan na 31 grudnia 2006
Środki trwale wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	100 676	101 260
Środki pieniężne	48 946	33 432
Inne aktywa Funduszu	1 033	20 116
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(147 493)	(150 791)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>3 162</b>	<b>4 017</b>
Odpisy na Fundusz w okresie	102 880	83 068



## 20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 925 628	1 802 016
Zysk na działalności zaniechanej	1 845 284	284 256
Zysk netto	4 770 912	2 086 272
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>4 770 912</b>	<b>2 086 272</b>
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu obrotowego	14 705 765	397 452
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	14 705 765	14 705 765
<b>Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>14 705 765</b>	<b>14 705 765</b>

Zysk na akcję za rok 2006 i 2007 roku został wyliczony w oparciu o liczbę akcji na dzień 31 grudnia 2007 roku. Wynika to z następujących przesłanek:

- Jednostki tworzące Grupę PGE pozostawały przez cały okres objęty niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym pod kontrolą Skarbu Państwa, w związku z czym utworzenie Grupy PGE rozliczane jest metodą łączenia udziałów.
- Wyniki za lata 2006-2007 obejmują całość wyników finansowych podmiotów wchodzących w skład Grupy PGE, a zatem zasadne jest odniesienie ich do poziomu kapitału akcyjnego jednostki dominującej po utworzeniu Grupy.

## 21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Dywidendy z akcji zwykłych		
Dywidendy końcowe wypłacone z zysku w roku przez jednostki zależne	267	53 172
Wpłata z zysku wypłacona przez jednostkę dominującą	141 264	288 881
Wpłata z zysku wypłacona przez jednostki zależne*	632	47 215
<b>Dywidendy z akcji zwykłych łącznie</b>	<b>142 163</b>	<b>389 268</b>
Dywidendy rzeczowe		
Dywidenda wypłacona z zysków zatrzymanych	8 918 460	-
Dywidenda wypłacona z kapitału zapasowego	709 837	-
Dywidenda wypłacona z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	345 152
<b>Dywidendy rzeczowe łącznie</b>	<b>9 628 297</b>	<b>345 152</b>
<b>Dywidendy łącznie</b>	<b>9 770 460</b>	<b>734 420</b>

\* Jak opisano w nocie 28 powstanie Grupy PGE zostało rozliczone metodą łączenia udziałów, w związku z czym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objęte są również dane finansowe spółek zależnych za okres, kiedy były one jednostkami zależnymi bezpośrednio od Skarbu Państwa i w związku z tym były płatnikami wpłaty z zysku.

Ograniczenia w wypłacie dywidendy zostały opisane w nocie 35.7 dodatkowych informacji do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Dywidenda na akcję wypłacona przez jednostki Grupy Kapitałowej (w złotych)	9,7	26,5

Dla obliczenia wartości dywidendy na akcję wypłaconą przez jednostki Grupy Kapitałowej poza dywidendą końcową przyjęto również dywidendy w postaci wpłaty z zysku dla Skarbu Państwa, lecz bez uwzględnienia wartości dywidend rzeczowych. Analogicznie jak przy wyliczeniu zysku na jedną akcję, opisanego w nocie nr 20 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zarówno dla roku 2006 jak i 2007 przyjęto liczbę akcji jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku.

## 22. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2007 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>Wartość brutto</i>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>183 972</b>	<b>18 468 705</b>	<b>19 960 500</b>	<b>225 778</b>	<b>438 402</b>	<b>1 777 188</b>	<b>41 054 545</b>
Zakup bezpośredni	417	206 619	205 711	2 626	121 687	3 202 236	<b>3 739 296</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	6 197	1 062 126	1 057 202	36 822	17 761	(2 180 108)	-
Zbycie	(6 079)	(5 759)	(11 302)	(4 521)	(187 147)	(2 533)	<b>(217 341)</b>
Przemieszczenia między grupami	(1 031)	6 555	(5 364)	(54)	(94)	(12)	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	(394)	(12 148)	(3 411)	(253)	(943)	(542)	<b>(17 691)</b>
Likwidacja	(78)	(58 734)	(138 611)	(942)	(1 572)	(469)	<b>(200 406)</b>
Pozostałe zmiany wartości	(7 399)	15 985	17 830	(1 076)	47 947	(70 346)	<b>2 941</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>175 605</b>	<b>19 683 349</b>	<b>21 082 555</b>	<b>258 380</b>	<b>436 041</b>	<b>2 725 414</b>	<b>44 361 344</b>
<i>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</i>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>8 616</b>	<b>1 632 729</b>	<b>3 699 634</b>	<b>51 512</b>	<b>166 995</b>	<b>4 327</b>	<b>5 563 813</b>
Amortyzacja za okres	2 840	1 026 244	1 473 987	32 229	41 739	-	<b>2 577 039</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących	384	35 621	20 284	-	109	2 275	<b>58 673</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	(1 817)	(2 087)	-	(9)	(250)	<b>(4 163)</b>
Zbycie	(188)	(2 620)	(9 959)	(1 857)	(3 625)	-	<b>(18 249)</b>
Przemieszczenia między grupami	-	2 016	(2 022)	-	6	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	(48)	(5 898)	(2 620)	(148)	(726)	-	<b>(9 440)</b>
Likwidacja	-	(12 036)	(90 098)	(418)	(983)	-	<b>(103 535)</b>
Pozostałe zmiany wartości	(14)	(328)	(14 167)	(426)	29 535	-	<b>14 600</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>11 590</b>	<b>2 673 911</b>	<b>5 072 952</b>	<b>80 892</b>	<b>233 041</b>	<b>6 352</b>	<b>8 078 738</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>175 356</b>	<b>16 835 976</b>	<b>16 260 866</b>	<b>174 266</b>	<b>271 407</b>	<b>1 772 861</b>	<b>35 490 732</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>164 015</b>	<b>17 009 438</b>	<b>16 009 603</b>	<b>177 488</b>	<b>203 000</b>	<b>2 719 062</b>	<b>36 282 606</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2006 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<i><b>Wartość brutto</b></i>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>179 280</b>	<b>17 582 968</b>	<b>18 986 831</b>	<b>192 522</b>	<b>301 343</b>	<b>1 453 992</b>	<b>38 696 936</b>
Zakup bezpośredni	1 250	111 054	71 172	847	169 352	2 182 130	<b>2 535 805</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	6 687	872 068	962 835	34 082	15 692	(1 891 364)	-
Zbycie	(1 565)	(13 239)	(7 068)	(3 809)	(47 914)	(4 503)	<b>(78 098)</b>
Przemieszczenia między grupami	-	(30)	(435)	109	356	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	(243)	4 363	133	2 956	842	-	<b>8 051</b>
Likwidacja	(11)	(82 466)	(102 277)	(929)	(1 272)	(1 884)	<b>(188 839)</b>
Pozostałe zmiany wartości	(1 426)	(6 013)	49 309	-	3	38 817	<b>80 690</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>183 972</b>	<b>18 468 705</b>	<b>19 960 500</b>	<b>225 778</b>	<b>438 402</b>	<b>1 777 188</b>	<b>41 054 545</b>
<i><b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b></i>							
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 279</b>	<b>701 889</b>	<b>2 215 291</b>	<b>22 626</b>	<b>133 197</b>	<b>3 380</b>	<b>3 082 662</b>
Amortyzacja za okres	2 446	955 338	1 552 313	29 876	39 535	-	<b>2 579 508</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących	204	24 371	9 211	200	22	1 078	<b>35 086</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	(3 773)	(12)	-	-	(231)	<b>(4 016)</b>
Zbycie	(59)	(5 273)	(7 032)	(827)	(4 694)	-	<b>(17 885)</b>
Przemieszczenia między grupami	-	52	(344)	107	185	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	(15)	-	(1)	(14)	(4)	-	<b>(34)</b>
Likwidacja	-	(42 551)	(63 920)	(457)	(1 203)	-	<b>(108 131)</b>
Pozostałe zmiany wartości	(239)	2 676	(5 872)	1	(43)	100	<b>(3 377)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>8 616</b>	<b>1 632 729</b>	<b>3 699 634</b>	<b>51 512</b>	<b>166 995</b>	<b>4 327</b>	<b>5 563 813</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>173 001</b>	<b>16 881 079</b>	<b>16 771 540</b>	<b>169 896</b>	<b>168 146</b>	<b>1 450 612</b>	<b>35 614 274</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>175 356</b>	<b>16 835 976</b>	<b>16 260 866</b>	<b>174 266</b>	<b>271 407</b>	<b>1 772 861</b>	<b>35 490 732</b>

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku spółki Grupy Kapitałowej ujęły w wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 34 339 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2006 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych rzeczowych aktywów trwałych wchodzących w skład ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne obejmującego Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A. w wysokości 31 milionów złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku Grupa dokonała odpisu w wysokości 51 milionów złotych w wyniku aktualizacji wartości posiadanych rzeczowych aktywów trwałych wchodzących w skład ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne obejmującego Elektrociepłownię Kielce S.A.

### **Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek wytwórczych**

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku nastąpiły istotne zmiany w otoczeniu rynkowym spółek wytwórczych działających w Polsce. Głównie obszary zmian dotyczyły:

- ostatecznego uregulowania kwestii restrukturyzacji kontraktów długoterminowych w energetyce (kwestia została szczegółowo opisana w nocie 45 dodatkowych informacji i objaśnień),
- przyjęcia projektu Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 („KPRU II”), w którym limity emisji przyznane producentom z Grupy PGE są niższe od obowiązujących w latach 2005-2007;
- prognozy kształtowania się cen energii elektrycznej, która na skutek wyżej wymienionych czynników uległa zmianie.

Ma to istotny wpływ na wartość odzyskiwalną rzeczowych aktywów trwałych spółek wytwórczych. W związku z powyższym, biorąc pod uwagę zapisy MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Grupa Kapitałowa PGE przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”), obejmujących aktywa trwałe o charakterze wytwórczym, poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwanej na dzień 31 grudnia 2007 roku. Z uwagi na brak porównywalnych transakcji na polskim rynku wartość odzyskiwana aktywów została ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2008 - 2025. Testy na utratę wartości objęły rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 19 947 mln złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych CGU to:

- Uznanie za jeden CGU odpowiednio (i) BOT Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. oraz BOT Elektrowni Bełchatów S.A. oraz (ii) BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. oraz BOT Elektrownia Turów S.A. z uwagi na powiązanie technologiczne i ekonomiczne pomiędzy tymi spółkami;
- Przyjęta ścieżka cen energii elektrycznej na lata 2008-2025, uwzględniająca m.in. wpływ rozliczeń w systemie pokrywania kosztów osieroconych według Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (kwestia opisana

szczegółowo w nocy nr 45 Zdarzenia po dacie bilansowej). Dla potrzeb niniejszego testu Grupa Kapitałowa założyła, iż cena hurtowa 1 MWh energii elektrycznej będzie wzrastać od poziomu 151 złotych w roku 2008 (wliczając akcyzę) do poziomu 185 złotych w roku 2012 (bez akcyzy) i 244 złotych w roku 2020.

- Limity emisji na lata 2008-2012 dla poszczególnych CGU - według projektu KPRU II z dnia 12 lutego 2008 roku.
- Funkcjonowanie Kompleksu Górniczo-Energetycznego Bełchatów oraz Kompleksu Górniczo-Energetycznego Turów odpowiednio do roku 2036 oraz do roku 2040, tj. do planowanego obecnie momentu zakończenia eksploatacji złóż węgla brunatnego.
- Utrzymanie zdolności produkcyjnych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.
- Otrzymanie przez uprawnionych wytwórców rekompensat z tytułu przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych.
- Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji pomiędzy 9,9% a 10,8% w ujęciu nominalnym po opodatkowaniu, co odpowiada zakresowi pomiędzy 11,7%-12,7% przed opodatkowaniem.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej oraz przyjęte stopy dyskontowe. W wyniku przeprowadzonych testów okazało się, że wartość dochodowa pozostałych tzn. innych niż Elektrociepłownia Kielce, CGU okazała się wyższa od ich wartości bilansowej.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej dla celów testu na dzień 31 grudnia 2007 roku przyjęto bardzo ostrożne założenia dotyczące głównego czynnika kształtującego wartość dochodową, czyli cen hurtowych energii elektrycznej. Kontrakty zawierane na rynku energii elektrycznej w Polsce po rozwiązaniu kontraktów długoterminowych w 2008 roku wskazują na kształtowanie się cen hurtowych energii elektrycznej na poziomie wyższym niż uprzednio przewidywane. Obecnie w spółce aktualizowane są projekcje finansowe Grupy Kapitałowej PGE, w których nawet negatywne scenariusze wzrostu cen energii elektrycznej są wyższe od ujętych w testach na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. W związku z powyższym, zważywszy na oczekiwany wzrost cen energii elektrycznej Grupa nie przedstawia analizy wrażliwości wyników testu na utratę wartości w odniesieniu do tego parametru uznając taki scenariusz za bardzo mało prawdopodobny.

Ze względu na istniejące niepewności na rynkach finansowych i wynikające stąd zmiany wysokości stóp procentowych Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości wyników testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w odniesieniu do przyjętej stopy dyskontowej. Wyniki tej analizy przy założeniu braku zmiany innych parametrów testu pokazują, że w przypadku zmniejszenia stopy dyskonta o 0,5 punktu procentowego dokonany odpis w odniesieniu do aktywów trwałych Elektrociepłowni Kielce S.A. uległby zmniejszeniu o kwotę około 10 mln zł. Natomiast w przypadku zwiększenia stopy dyskonta o 0,5 punktu procentowego konieczne byłoby zwiększenie odpisu dla Elektrociepłowni Kielce S.A. o kwotę około 10 mln zł oraz dokonanie odpisu wartości rzeczowych aktywów trwałych w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych kompleksu górniczo-energetycznego Turów

na kwotę około 250 mln zł. Analizy powyższe zostały dokonane przy założeniu braku zmiany cen energii elektrycznej na rynku hurtowym. Przewidywany w najbliższych latach wzrost hurtowych cen energii elektrycznej powinien w ocenie Zarządu jednostki dominującej zniwelować potencjalny niekorzystny wpływ wzrostu rynkowych stóp procentowych.

### **Szacunek wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek dystrybucyjnych**

Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych ośmiu spółek dystrybucyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zależy od taryfy przyznanej przez Urząd Regulacji Energetyki. Głównym czynnikiem kształtującym przychody tych spółek jest tzw. Wartość Regulacyjna Aktywów, przyjmowana dla celów obliczenia amortyzacji oraz zwrotu z kapitału we wzorach taryfowych. Taryfy spółek dystrybucyjnych z Grupy PGE za rok 2008 zostały przygotowane przy uznaniu amortyzacji wartości aktywów po przeszacowaniu a zwrot z kapitału od historycznej wartości księgowej tych aktywów.

Obecnie rynek energii elektrycznej w Polsce znajduje się fazie znacznych przekształceń. Przedsiębiorstwa dystrybucyjne, w tym spółki z Grupy PGE, prowadzą intensywne prace z Urzędem Regulacji Energetyki nad kwestią uznania wartości przeszacowanej tych aktywów jako podstawy dla określenia zwrotu z kapitału w taryfie. Grupa zakłada, że pełna wartość przeszacowana aktywów będzie uznana w taryfie dystrybucyjnej w przeciągu 3 lat. Przy tym założeniu dla środków trwałych tych spółek, o łącznej wartości na dzień 31 grudnia 2007 roku około 12 966 mln złotych, nie występuje ryzyko utraty wartości.



## 23. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmują głównie Ośrodek Wczasowo-Wypoczynkowy w Niedzicy zaklasyfikowany do sprzedaży przez jednostkę zależną - BOT Kopalnię Węgla Brunatnego Bełchatów S.A.

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Okres zakończony 31 grudnia 2006
<b>Aktywa</b>		
Wartości niematerialne i prawne		
Rzeczowe aktywa trwale	3 147	2 361
<b>Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>3 147</b>	<b>2 361</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Aktywa/ Zobowiązania netto przypisane do działalności zaniechanej</b>	<b>3 147</b>	<b>2 361</b>

## 24. Leasing

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Zobowiązanie na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
W okresie do 1 roku	968	631
W okresie od 1 do 5 lat	207	75
Powyżej 5 lat	322	-
<b>Oplaty leasingowe ogółem</b>	<b>1 497</b>	<b>706</b>

Dodatkowo spółki Grupy Kapitałowej ponoszą koszty opłat rocznych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2007 roku wyniosła około 10 milionów złotych (w 2006 roku około 8,5 miliona złotych).

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Należność na dzień		Przychód ujęty w roku	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	2007	2006
W okresie do 1 roku	966	926	267	258
W okresie od 1 do 5 lat	1 394	1 358	1 142	1 113
Powyżej 5 lat	-	-		
<b>Oplaty leasingowe ogółem</b>	<b>2 360</b>	<b>2 284</b>	<b>1 409</b>	<b>1 371</b>

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

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	20 147	19 181	30 914	27 518
W okresie od 1 do 5 lat	3 242	2 983	21 990	21 470
Powyżej 5 lat	-			
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>23 389</b>	<b>22 164</b>	<b>52 904</b>	<b>48 988</b>
Minus koszty finansowe	(1 225)	-	(3 916)	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>22 164</b>	<b>22 164</b>	<b>48 988</b>	<b>48 988</b>
Krótkoterminowe	19 181	19 181	27 518	27 518
Długoterminowe	2 983	2 983	21 470	21 470

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

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	337	217	387	267
W okresie od 1 do 5 lat	563	411	982	628
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>900</b>	<b>628</b>	<b>1 369</b>	<b>895</b>
Minus koszty finansowe	(272)	-	(474)	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>628</b>	<b>628</b>	<b>895</b>	<b>895</b>
Krótkoterminowe	217	217	267	267
Długoterminowe	411	411	628	628

#### 25. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	<b>21 411</b>	<b>21 825</b>
Zwiększenia stanu	1 554	366
Amortyzacja	734	780
Zmniejszenia stanu	6 298	-
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>15 933</b>	<b>21 411</b>

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

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

## 26. Wartości niematerialne i prawne

31 grudnia 2007 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje i patenty		Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
			Razem	W tym oprogramowanie			
<b><u>Wartość początkowa</u></b>							
Saldo otwarcia	9 071	-	179 214	135 730	110 400	14 162	312 847
Zakup bezpośredni	-	-	13 438	8 401	8 503	14 066	36 007
Przyjęcie z wartości nieoddanych do użytkowania	-	-	10 173	8 816	2 539	(12 712)	-
Zbycie	-	-	(147)	(34)	(20)	-	(167)
Przemieszczenia między grupami	-	-	(314)	-	591	(277)	-
Darowizny i nieodpłatnie przekazania	-	-	(170)	-	103	-	(67)
Likwidacja	-	-	(5 720)	(5 714)	(795)	-	(6 515)
Przekazanie/ objęcie w ramach podziału zakładu	-	-	(350)	119	(38)	388	-
Pozostałe zmiany wartości	1 744	-	79	4	(4 946)	(454)	(3 577)
Saldo zamknięcia	10 815	-	196 203	147 322	116 337	15 173	338 528
<b><u>Umorzenie</u></b>							
Saldo otwarcia	6 255	-	94 294	87 728	61 974	-	162 523
Amortyzacja za okres	1 467	-	29 725	21 251	12 255	-	43 447
Zbycie	-	-	(63)	(9)	12	-	(51)
Przemieszczenie między grupami	-	-	(8)	-	8	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	(70)	-	-	-	(70)
Likwidacja	-	-	(5 090)	(5 084)	(383)	-	(5 473)
Przekazanie/ objęcie w ramach podziału zakładu	-	-	1 227	533	(1 227)	-	-
Pozostałe zmiany wartości	-	-	(110)	(110)	(328)	-	(438)
Saldo zamknięcia	7 722	-	119 905	104 309	72 311		199 938
<b><u>Wartość netto</u></b>							
Saldo otwarcia	2 816	-	84 920	48 002	48 426	14 162	150 324
Saldo zamknięcia	3 093	-	76 298	43 013	44 026	15 173	138 590

31 grudnia 2006 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje i patenty		Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
			Razem	W tym oprogramowanie			
Wartość początkowa							
Saldo otwarcia	8 112	-	161 027	126 615	188 119	11 226	368 484
Zakup bezpośredni	173	-	15 048	9 441	11 988	16 780	43 989
Przyjęcie z wartości nieoddanych do użytkowania	786		8 767	5 239	4 907	(14 460)	-
Zbycie	-	-	(3)	(3)			(3)
Darowizny i nieodpłatnie przekazania	-	-			23		23
Likwidacja	-	-	(5 857)	(5 776)	(94 637)		(100 494)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	232	214		616	848
Saldo zamknięcia	9 071	-	179 214	135 730	110 400	14 162	312 847
Umorzenie							
Saldo początkowe	5 268	-	69 897	69 888	146 305	-	221 470
Amortyzacja za okres	987	-	27 366	20 809	9 490	-	37 843
Likwidacja	-	-	(3 433)	(3 414)	(94 555)	-	(97 988)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	464	445	734	-	1 198
Saldo zamknięcia	6 255	-	94 294	87 728	61 974	-	162 523
Wartość netto							
Saldo otwarcia	2 844	-	91 130	56 727	41 814	11 226	147 014
Saldo zamknięcia	2 816	-	84 920	48 002	48 426	14 162	150 324

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

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

	Polkomtel	PEC Bogatynia	Atex	Swe-Pol Link	RAZEM
Udział w głosach jednostki stowarzyszonej	17,56%	24,44%	43,83%	33,00%	
Podstawowy przedmiot działalności	Usługi telekomunikacyjne	Przesył, dystrybucja oraz obrot ciepłem	Systemy sterowania i monitoringu	Przesył energii elektrycznej	
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku</b>					
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:					
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	244 689	1 211	8 237	5 616	259 753
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 239 724	9 600	5 627	209 161	1 464 112
Zobowiązania krótkoterminowe	(663 133)	(786)	(721)	(17 951)	(682 591)
Zobowiązania długoterminowe	(205 461)	(28)	(438)	(185 232)	(391 159)
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>615 819</b>	<b>9 997</b>	<b>12 705</b>	<b>11 594</b>	<b>650 115</b>
Wartość firmy	25 252			50 715	75 967
<b>Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane w bilansie</b>	<b>641 071</b>	<b>9 997</b>	<b>12 705</b>	<b>62 309</b>	<b>726 082</b>
Udział w przychodach jednostki stowarzyszonej:	1 369 508	4 399	6 317	33 371	1 413 595
<b>Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej:</b>	<b>238 655</b>	<b>(262)</b>	<b>1 073</b>	<b>(310)</b>	<b>239 156</b>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</b>					
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:					
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	191 895	1 516	7 524	6 826	207 761
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 155 363	9 607	4 849	225 607	1 395 427
Zobowiązania krótkoterminowe	(505 065)	(844)	(561)	(20 471)	(526 941)
Zobowiązania długoterminowe	(228 343)	(20)	(180)	(198 738)	(427 283)
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>613 850</b>	<b>10 259</b>	<b>11 632</b>	<b>13 224</b>	<b>648 965</b>
Wartość firmy	25 252			50 715	75 967
<b>Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane w bilansie</b>	<b>639 102</b>	<b>10 259</b>	<b>11 632</b>	<b>63 939</b>	<b>724 932</b>
Udział w przychodach jednostki stowarzyszonej:	1 292 243	4 667	6 141	32 354	1 335 405
<b>Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej:</b>	<b>197 344</b>	<b>64</b>	<b>1 033</b>	<b>(484)</b>	<b>197 957</b>

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiada 17,56% udziału w kapitale spółki Polkomtel S.A. Tym niemniej z uwagi na uczestnictwo w organach nadzoru oraz udział w podejmowaniu kluczowych decyzji dotyczących tej spółki jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na spółkę. W związku z powyższym jest ona uznawana za jednostkę stowarzyszoną, wycenianą metodą praw własności.

## **28. Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

Zgodnie z dyspozycją Programu dla elektroenergetyki opracowany został model konsolidacji ww. spółek polegający na wniesieniu aportem do PSE akcji wszystkich wyżej wymienionych spółek energetycznych.

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

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

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



pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach.

Z przeprowadzonych przez Spółkę analiz wynika, iż w przypadku podmiotów o złożonej informacji finansowej, dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą preferowane jest zastosowanie metody łączenia udziałów.

U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak jakby łączące się podmioty były zawsze ze sobą połączone.

W praktyce w sytuacji powiększonej Grupy Kapitałowej PGE oznacza to, że sprawozdania wszystkich łączących się spółek zostały zagregowane od dnia 1 stycznia 2006 roku, który też jest datą przejścia na MSSF dla wszystkich łączących się spółek. Rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za oba lata zaprezentowane w sprawozdaniu MSSF obejmują całość działalności grupy. Podwyższenie kapitału jednostki dominującej w wyniku wniesienia aportu w postaci akcji spółek zależnych w dniu 9 maja 2007 roku zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych jako podniesienie kapitału podstawowego z oddzielnej pozycji utworzonej w ramach kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo w dniu 27 lutego 2007 roku Grupa nabyła od Skarbu Państwa 85% akcji Zespołu Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A. Transakcja ta również spełnia definicję restrukturyzacji pod wspólną kontrolą, w związku z czym została przez Spółkę rozliczona metodą łączenia udziałów. Podobnie jak w wyżej opisanej sytuacji Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A. został objęty konsolidacją od pierwszego zaprezentowanego w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym okresu, tj. od dnia 1 stycznia 2006 roku. Koszt nabycia akcji w tej spółce został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych jako zmniejszenie zysków zatrzymanych Grupy Kapitałowej.

## **29. Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

W ciągu roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku Grupa nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

### 30. Prawa do emisji dwutlenku węgla

Poniższa tabela zawiera podsumowanie zmian w ilości (w tonach) oraz wartości księgowej praw do emisji będących w posiadaniu Grupy w latach 2005-2007:

	2005 Liczba	2006 Liczba	2007 Liczba	Razem Liczba
Przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień	61 652 700	61 652 700	61 652 700	184 958 100
Nabyte na rynku wtórnym	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>61 652 700</b>	<b>61 652 700</b>	<b>61 652 700</b>	<b>184 958 100</b>
Wykorzystane na potrzeby własne	59 628 657	59 764 396	57 573 819	176 966 872
Sprzedane	321 909	782 870	4 830 262	5 935 041
<b>Prawa niewykorzystane (+) / brakujące (-)</b>	<b>(+1 702 134)</b>	<b>(+1 105 434)</b>	<b>(-751 381)</b>	<b>(+2 056 187)</b>

W pierwszym okresie rozliczeniowym nie wystąpił niedobór uprawnień do emisji, w związku z czym jednostki Grupy nie tworzyły żadnych rezerw z tego tytułu.

Prawa do emisji otrzymane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień na lata 2008-2012 zostały przedstawione w nocie nr 45 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego: zdarzenia po dniu bilansowym.

### 31. Świadczenia pracownicze

#### 31.1. Programy akcji pracowniczych

Program akcji pracowniczych opisany został w nocie 35.4.

#### 31.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

##### Odprawy emerytalne i rentowe

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury lub renty kwoty odpraw emerytalnych lub rentowych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy. W związku z tym Jednostki Grupy na podstawie wyceny dokonanej przez firmę aktuarialną tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

##### Taryfa Energetyczna

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

### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz opieka medyczna

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

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

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Deputat węglowy	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Inne rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>216 591</b>	<b>124 445</b>	<b>232 444</b>	<b>100 785</b>	<b>31 268</b>	<b>226</b>	<b>705 759</b>
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżące zatrudnienia	12 583	1 593	12 075	2 943	726	96	30 016
Zyski i straty aktuarialne	41 718	(3 582)	(32 229)	35 811	5 181	-	46 899
Wyplacone świadczenia	(21 301)	(6 032)	(18 284)	(9 815)	(1 009)	(18)	(56 459)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	13 021	-	-	-	13 021
Korekta stopy dyskontowej	366	-	-	90	-	-	456
Koszty odsetek	10 568	6 111	18 680	6 219	1 507	-	43 085
Pozostałe zmiany	1 131	-	2 578	(2 990)	612	-	1 331
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>261 656</b>	<b>122 535</b>	<b>228 285</b>	<b>133 043</b>	<b>38 285</b>	<b>304</b>	<b>784 108</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>46 694</b>	<b>7 612</b>	<b>15 623</b>	<b>7 039</b>	<b>1 874</b>	<b>100</b>	<b>78 942</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>214 962</b>	<b>114 923</b>	<b>212 662</b>	<b>126 004</b>	<b>36 411</b>	<b>204</b>	<b>705 166</b>

**Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku**

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Deputat węglowy	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Inne rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2006 roku</b>	<b>191 610</b>	<b>119 724</b>	<b>188 276</b>	<b>78 099</b>	<b>31 465</b>	<b>140</b>	<b>609 314</b>
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżące zatrudnienia	10 106	1 600	9 363	2 131	834	97	24 131
Zyski i straty aktuarialne	16 686	2 997	2 578	19 747	(1 754)	-	40 254
Wypłacone świadczenia	(11 053)	(5 758)	(10 708)	(3 016)	(788)	(11)	(31 334)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	8 340	-	-	-	8 340
Korekta stopy dyskontowej	473	-	-	83	-	-	556
Koszty odsetek	8 620	5 882	14 669	3 623	1 522	-	34 316
Pozostałe zmiany	149	-	19 926	118	(11)	-	20 182
<b>Na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>216 591</b>	<b>124 445</b>	<b>232 444</b>	<b>100 785</b>	<b>31 268</b>	<b>226</b>	<b>705 759</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>29 466</b>	<b>6 621</b>	<b>12 978</b>	<b>4 673</b>	<b>1 303</b>	<b>5</b>	<b>55 046</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>187 125</b>	<b>117 824</b>	<b>219 466</b>	<b>96 112</b>	<b>29 965</b>	<b>221</b>	<b>650 713</b>

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

	<b>31 grudnia 2007</b>	<b>31 grudnia 2006</b>
Stopa dyskontowa (%)	6,0	5,0
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	2,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,68 - 8,2	1,01 - 8,2
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5 - 8,5	0,05 - 8,8
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	2,8 - 3,4	2,8 - 3,4
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	2,8 - 3,4	2,8 - 3,4

## 32. Zapasy

	31 grudnia 2007			31 grudnia 2006		
	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania
Materiały	681 578	99 664	581 914	687 339	98 699	588 640
Produkty gotowe	7 719	-	7 719	808	5	803
Półprodukty i produkcja w toku	57 884	50	57 834	57 692	87	57 605
Prawa pochodzenia energii	145 635	152	145 483	95 792	-	95 792
Towary	6 838	871	5 967	5 159	857	4 302
<b>Ogółem</b>	<b>899 654</b>	<b>100 737</b>	<b>798 917</b>	<b>846 790</b>	<b>99 648</b>	<b>747 142</b>

<b>Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>99 648</b>
---	---------------

Utworzenie odpisów aktualizujących	15 172
Przekazanie/ objęcie w ramach podziału zakładu energetycznego	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(5 464)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	(8 622)
Pozostałe	3

<b>Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>100 737</b>
---	----------------

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

### 33. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

#### Pozostałe aktywa długoterminowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Przedpłaty na usługi przesyłowe	5 424	1 247
Zaliczki na środki trwałe w budowie	249 796	310 826
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	140 197	76 060
<b>Pozostałe aktywa finansowe ogółem</b>	<b>395 417</b>	<b>388 133</b>

#### Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Prenumerata	650	540
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	21 774	24 073
Rezerwacja mocy	14	8 531
Składki członkowskie, szkolenia	257	215
Usługi informatyczne	2 273	1 053
Przedpłaty na dostawy	972	994
Usługi informacyjne	447	10
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	10 480	7 663
Zaliczki na dostawy	16 329	6 782
Należności z tytułu naliczonego VAT	90 373	84 441
Należności z tytułu akcyzy	26 436	72 484
Należności z tytułu wpłaty z zysku	14 797	18 556
Pozostałe należności z tytułu podatków	18 074	101 230
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	23 686	16 617
<b>Pozostałe aktywa finansowe ogółem</b>	<b>226 562</b>	<b>343 189</b>

### 34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 2 726 378 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku: 3 310 154 tysięcy złotych).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego wysokości 51 299 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku i 39 567 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2006 roku.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 020 834	628 341
Lokaty krótkoterminowe	1 705 621	2 681 574
Z tytułu różnic kursowych	(77)	239
<b>Razem</b>	<b>2 726 378</b>	<b>3 310 154</b>
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów</b>	<b>2 723 507</b>	<b>3 312 507</b>
Niewykorzystane środki kredytowe	1 242 333	1 101 880

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazanym w bilansie a tym wykazanym w rachunku przepływów pieniężnych wynika głównie z odsetek naliczonych a nie otrzymanych na dzień bilansowy oraz różnic kursowych od środków pieniężnych.

### 35. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie, zapewnienie dobrego standingu finansowego i bezpiecznych wskaźników struktury kapitału, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Grupy. Grupa może emitować nowe akcje w celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitału, której monitorowanie odbywa się przy pomocy wskaźnika zadłużenia oraz wskaźników rentowności kapitału.

#### 35.1. Kapitał podstawowy

*Kapitał akcyjny*

	Stan na dzień 31 grudnia 2007	Stan na dzień 31 grudnia 2006
Ilość akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1000 złotych każda	51 500	51 500
Ilość akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1000 złotych każda	158 500	158 500
Ilość akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1000 złotych każda	119 968	119 968
Ilość akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1000 złotych każda	67 484	67 484
Ilość akcji nieuprzywilejowanych serii E o wartości nominalnej 1000 złotych każda	14 308 313	-
<b>Łączna ilość akcji</b>	<b>14 705 765</b>	<b>397 452</b>



W dniu 9 maja 2007 roku dokonane zostało podwyższenie kapitału w związku z wniesieniem do Spółki akcji spółek PGE Energia S.A. oraz BOT Górnictwo i Energetyka S.A.:

- 6 391 456 984 (słownie: sześć miliardów trzysta dziewięćdziesiąt jeden milionów czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt cztery) akcji stanowiących własność Skarbu Państwa w spółce PGE Energia S.A. z siedzibą w Warszawie, serii B od nr B 000000000001 do nr B 006391456984 o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden) każda, o łącznej wartości rynkowej 6 391 413 tysięcy złotych,
- 325 363 824 (słownie: trzysta dwadzieścia pięć milionów trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia cztery) akcji stanowiących własność Skarbu Państwa w spółce BOT Górnictwo i Energetyka S.A. z siedzibą w Łodzi, serii B od nr 0000000001 do nr B 325363824 o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć) każda o łącznej wartości rynkowej 7 916 900 tysięcy złotych.

Łączna wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 14 308 313 tysięcy złotych. Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnych rzeczoznawców metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2006 roku (dla spółki PGE Energia S.A.) oraz na dzień 30 czerwca 2006 roku (dla spółki BOT Górnictwo i Energetyka S.A.).

Wartość wkładu niepieniężnego pozwoliła na wyemitowanie 14 308 313 nowych akcji serii E o wartości nominalnej 1000 złotych każda.

	Ilość	Wartość (w złotych)
<b>Na dzień 1 stycznia 2006 roku</b>	397 452	397 452 000
Wyemitowane w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	397 452	397 452 000
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>397 452</b>	<b>397 452 000</b>
Akcje wyemitowane w 2007 roku	14 308 313	14 308 313 000
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>14 705 765</b>	<b>14 705 765 000</b>

### 35.2. Kapitał Spółek zależnych na podniesienie kapitału PGE

Na dzień 1 stycznia 2006 roku spółka BOT Górnictwo i Energetyka S.A., Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. oraz 8 zakładów energetycznych było w 100% zależne od Skarbu Państwa.

Jak opisano w nocie 28 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 29 grudnia 2006 roku 85% akcji 8 zakładów energetycznych oraz Zespołu Elektrowni Dolna Odra S.A. zostało wniesionych na podwyższenie kapitału spółki PGE-Energia S.A. Następnie w dniu 9 maja 2007 roku do PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. (wówczas do Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.) wniesiono akcje grup PGE-Energia oraz BOT Górnictwo i Energetyka. Tym niemniej jak opisano w nocie 28 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze względu na uznanie powstania Grupy PGE jako restrukturyzacji pod wspólną kontrolą, rozliczenie połączenia zostało dokonane metodą łączenia udziałów. W związku z powyższym aktywa, pasywa i kapitały wszystkich spółek

wniesionych do PGE w dniu 9 maja 2007 roku zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od pierwszego zaprezentowanego dnia okresu, tj. 1 stycznia 2006 roku.

W skonsolidowanym kapitale własnym wg stanu na dzień 1 stycznia 2006 roku oraz wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku w pozycji „Kapitał spółek zależnych na podniesienie kapitału PGE” zaprezentowano kwotę 14 308 313 tysięcy złotych. Kwota ta odpowiada wartości kapitałów własnych, które w wyniku restrukturyzacji stały się kapitałem zakładowym jednostki dominującej w 2007 roku.

### **35.3. Wartość nominalna akcji**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 000 złotych i zostały w pełni opłacone.

### **35.4. Prawa akcjonariuszy**

#### **Uprawnienia Skarbu Państwa**

Ustawa o Złotej Akcji określa szczególne uprawnienia Skarbu Państwa oraz zasady ich wykonywania w spółkach kapitałowych o istotnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego. Do spółek o szczególnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego objętych powołaną ustawą należy obecnie m.in. PGE oraz BOT GiE i Exatel. Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa wykonywane na podstawie Ustawy o Złotej Akcji dotyczą: (i) prawa wyrażania sprzeciwu wobec określonych czynności lub uchwał podjętych przez organy spółki, oraz (ii) prawa ustanowienia jednego lub dwóch obserwatorów w spółce.

Do czasu, gdy Skarb Państwa bezpośrednio lub pośrednio pozostaje akcjonariuszem (wspólnikiem) w spółce, MSP reprezentującemu Skarb Państwa przysługuje prawo sprzeciwu wobec podjętej przez zarząd uchwały lub innej czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia spółki podstawowym z punktu widzenia prowadzonej przez nią działalności. Ponadto MSP przysługuje prawo wyrażania sprzeciwu wobec uchwały walnego zgromadzenia (zgromadzenia wspólników) dotyczącej: (i) rozwiązania spółki, (ii) przeniesienia siedziby spółki za granicę, (iii) zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki, (iv) zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego. MSP może także wyrazić sprzeciw w przypadku: (i) zmiany rzeczywiście wykonywanego przedmiotu działalności, (ii) podjęcia przez organy spółki uchwały przewidującej zmianę przeznaczenia lub zaniechanie eksploatacji podstawowego składnika mienia spółki. Sprzeciw może być zgłoszony, jeżeli istnieje uzasadnione podejrzenie, że uchwała (czynność) organu narusza porządek publiczny lub bezpieczeństwo publiczne.

Sprzeciw jest wyrażany w formie decyzji administracyjnej, która podlega zaskarżeniu zgodnie z ogólnymi zasadami postępowania administracyjnego. Sprzeciw może być wyrażony w terminie 14 dni od otrzymania przez obserwatora (porównaj wyjaśnienia poniżej) informacji o dokonaniu czynności, przy czym spółka ma obowiązek zawiadomić obserwatora o dokonaniu czynności nie później, niż w ciągu trzech dni. Czynność prawna (uchwała) staje się skuteczna dopiero po upływie terminu do zgłoszenia sprzeciwu, a w razie jego zgłoszenia w terminie, dopiero po jego uchyleniu, stwierdzeniu nieważności lub zmianie decyzji MSP w toku postępowania administracyjnego. Natomiast ostateczna decyzja MSP w sprawie

wyrażenia sprzeciwu skutkuje nieważnością czynności prawnej od chwili jej dokonania. Ponadto, dana czynność prawna jest nieważna w przypadku braku zawiadomienia w ustawowym terminie MSP o jej dokonaniu.

W spółce, do której zastosowanie mają przepisy Ustawy o Złotej Akcji, właściwy minister może ustanowić jednego albo dwóch obserwatorów. Obserwatorowi przysługuje prawo żądania od organów spółki wszelkich dokumentów oraz wyjaśnień dotyczących spraw, co do których przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu.

Do dnia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w PGE, jak również BOT GiE oraz w Exatel nie został wyznaczony obserwator (lub obserwatorzy) zgodnie z Ustawą o Złotej Akcji.

### **Program akcji pracowniczych**

Na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 czerwca 1996 roku pracownicy i byli pracownicy spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE są uprawnieni do otrzymania akcji przedsiębiorstw, których pracownikami byli w dniu wykreślenia z rejestru komercjalizowanego przedsiębiorstwa państwowego.

Zgodnie z Interpretacją KIMSF 8 Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 2 „Płatności w formie akcji” ma zastosowanie do transakcji, w których jednostka wydaje swoje instrumenty finansowe nawet w zamian za niemożliwe do zidentyfikowania dobra i usługi, w związku z czym przyznanie akcji pracowniczych zostało zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 2.

Dla celów rozliczenia kosztów akcji pracowniczych przyjęto, iż początkiem świadczenia usług przez pracowników w zmian za uprawnienia do akcji jest data komercjalizacji danej spółki zależnej a datą przyznania oraz datą nabycia uprawnień do akcji jest data ostatecznego wywieszenia list z liczbą akcji przyznanych pracownikom. W związku z powyższym koszt przyznania akcji pracowniczych ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczy pracowników oraz byłych pracowników następujących spółek:

- Elektrociepłowni Gorzów S.A.
- Zakład Energetyczny Białystok S.A.
- Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.
- Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
- Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
- Rzeszowskie Zakłady Energetyczne S.A.
- Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.
- Łódzki Zakład Energetyczny S.A.
- Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A.
- Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
- Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.

Pracownicy pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PGE albo nie byli uprawnieni do otrzymania akcji swoich spółek lub też ich nabycie przez pracowników nastąpiło przed dniem

1 stycznia 2006 roku, w związku z czym zostało rozliczone przed datą pierwszego okresu prezentowanego w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wycena programu w ciągu prezentowanych okresów sprawozdawczych kształtowała się następująco:

	Przynależne udziałowcom mniejszościowym	Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	Razem
<b>Wycena programu na dzień 1 stycznia 2006 roku</b>	<b>335 173</b>	<b>899 794</b>	<b>1 234 967</b>
Koszt roku 2006	29 983	79 522	109 505
Nabycie uprawnień przez pracowników	(2 309)	(15 790)	(18 100)
<b>Wycena programu na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>362 847</b>	<b>963 526</b>	<b>1 326 372</b>
Koszt roku 2007	490	1 354	1 844
Wycena na dzień zakończenia w 2007 roku	363 337	964 880	1 328 216
Nabycie uprawnień przez pracowników	(363 337)	(964 880)	(1 328 216)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Część programu nabycia akcji pracowniczych przynależna akcjonariuszom jednostki dominującej została ujęta w kapitale własnym w pozycji „Kapitał na przyznanie akcji pracownikom”. Koszt nabycia uprawnień do akcji za okresy przypadające przed dniem 1 stycznia 2006 roku został ujęty w zyskach zatrzymanych na ten dzień. Koszt przyznania uprawnień w latach 2006 i 2007 został zaprezentowany jako koszt świadczeń pracowniczych danego okresu.

Poza wyżej wymienionym programem przyznawania akcji na mocy ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji Grupa Kapitałowa nie prowadzi innych programów akcji pracowniczych.

### 35.5. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Stan na dzień 31 grudnia 2007	Stan na dzień 31 grudnia 2006
<b>Skarb Państwa</b>		
udział w kapitale	100%	100%
udział w głosach	100%	100%

### 35.6. Kapitał zapasowy

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

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

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

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi przez jednostkę dominującą:		
- zyski zatrzymane spółek zależnych, przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej	3 179 441	694 678
- różnice w wartości zysków zatrzymanych pomiędzy sprawozdaniem statutowym a sprawozdaniem MSSF jednostki dominującej	369 254	8 588 326
- wartość 8% do podziału na kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	66 106	-
Zyski zatrzymane jednostki dominującej, podlegające podziałowi	778 874	1 659 085
<b>Łącznie zyski zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>4 393 675</b>	<b>10 942 089</b>

Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PGE są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca oraz jednostki zależne mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowymi nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej wykazywana w statutowym sprawozdaniu finansowym wg ustawy o rachunkowości wynosiła 14 705 765 tysięcy złotych a wartość kapitału zapasowego wynosiła 1 945 841 tysięcy

złotych. Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej wykazywana w statutowym sprawozdaniu finansowym według ustawy o rachunkowości wynosiła 397 452 tysiące złotych a wartość kapitału zapasowego wynosiła 202 312 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Polityka dywidendy zakłada w najbliższej perspektywie przeznaczanie mniejszej niż 50% części zysku netto na dywidendę dla akcjonariuszy. Będzie to uzależnione m.in. od poziomu dźwigni finansowej, planowanych wydatków inwestycyjnych, dystrybucji dywidend od spółek zależnych oraz potencjalnych akwizycji kapitałowych. W dłuższym horyzoncie czasowym, po przeprowadzeniu restrukturyzacji Grupy, Spółka zamierza dostosować poziom wypłaty dywidendy do standardów branżowych.

### 35.8. Udziały mniejszości

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Na początek okresu	7 414 617	7 068 291
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne, w tym wpłata z zysku dla Skarbu Państwa	(49 963)	(48 966)
Udział w zmianie wartości instrumentów finansowych	(139)	1 673
Nabycie uprawnień do akcji przez pracowników Grupy Kapitałowej	490	29 983
Udział w wyniku jednostek zależnych	803 030	363 636
<b>Na koniec okresu</b>	<b>8 168 035</b>	<b>7 414 617</b>

Jak zostało opisane w nocie nr 28 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powstanie Grupy Kapitałowej PGE zostało rozliczone metodą łączenia udziałów. W związku z tym udziały akcjonariuszy mniejszościowych w kapitałach spółek zależnych zostały wyliczone w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa PGE istniała w obecnym składzie już w dniu 1 stycznia 2006 roku.



## 36. Rezerwy

### 36.1. Zmiany stanu rezerw

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 31.2)	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze	Na rekultywację wytrobisk końcowych	Koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>705 759</b>	<b>604 170</b>	<b>2 020</b>	<b>99 207</b>	<b>12 972</b>	<b>1 501 203</b>	<b>44 582</b>	<b>66 504</b>	<b>3 036 417</b>
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	30 016	32 132	-	-	-	-	-	-	62 148
Zyski i straty aktuarialne	46 899	28 777	-	-	-	-	-	-	75 676
Wyplacone świadczenia	(56 459)	(56 886)	(19)	(1 593)	-	-	-	-	(114 957)
Koszty przeszłego zatrudnienia	13 021	(293)	-	-	-	-	-	-	12 728
Aktualizacja wartości rezerwy	456	1 213	-	-	-	(233 814)	-	-	(232 145)
Koszty odsetek	43 085	28 320	-	-	-	75 148	2 447	-	149 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	7 519	34	131 610	11 225	88 229	39 730	45 097	323 443
Rozwiązane	-	(7 102)	(2 344)	(53 338)	(10 868)	-	(30)	(13 273)	(86 955)
Wykorzystane	-	-	(567)	(8 174)	(5 177)	-	(4 851)	(35 621)	(54 390)
Pozostałe zmiany	1 331	(654)	1 974	19 804	(40)	-	-	(12 820)	9 595
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>784 108</b>	<b>637 196</b>	<b>1 098</b>	<b>187 515</b>	<b>8 112</b>	<b>1 430 766</b>	<b>81 878</b>	<b>49 887</b>	<b>3 180 560</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>78 942</b>	<b>69 035</b>	<b>809</b>	<b>173 572</b>	<b>4 398</b>	<b>874</b>	<b>4 572</b>	<b>41 087</b>	<b>373 289</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>705 166</b>	<b>568 161</b>	<b>289</b>	<b>13 943</b>	<b>3 714</b>	<b>1 429 892</b>	<b>77 306</b>	<b>8 800</b>	<b>2 807 271</b>

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



**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku**

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 31.2)	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze	Na rekultywację wytrobisk końcowych	Koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2006 roku</b>	<b>609 314</b>	<b>572 589</b>	<b>2 020</b>	<b>63 753</b>	<b>13 188</b>	<b>1 588 037</b>	<b>51 019</b>	<b>71 815</b>	<b>2 971 735</b>
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	24 131	26 806	-	-	-	-	-	-	50 937
Zyski i straty aktuarialne	40 254	30 151	-	-	-	-	-	-	70 405
Wyplacone świadczenia	(31 334)	(53 570)	-	-	(52)	-	-	-	(84 956)
Koszty przeszłego zatrudnienia	8 340	-	-	-	-	-	-	-	8 340
Korekta stopy dyskontowej	556	913	-	-	-	-	-	-	1 469
Koszty odsetek	34 316	24 210	-	-	-	68 277	1 184	-	127 987
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	8 218	-	40 624	4 579	54 388	1 017	33 488	142 316
Rozwiązane	-	(5 141)	-	(4 594)	(4 542)	(209 500)	-	(10 323)	(234 100)
Wykorzystane	-	-	-	(692)	(6)	-	(8 638)	(38 439)	(47 775)
Pozostałe zmiany	20 181	(6)	-	116	(195)	-	-	9 963	30 059
<b>Na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>705 759</b>	<b>604 170</b>	<b>2 020</b>	<b>99 207</b>	<b>12 972</b>	<b>1 501 203</b>	<b>44 582</b>	<b>66 504</b>	<b>3 036 417</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>55 046</b>	<b>58 295</b>	<b>40</b>	<b>88 347</b>	<b>9 534</b>	<b>-</b>	<b>2 077</b>	<b>61 798</b>	<b>275 137</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>650 713</b>	<b>545 875</b>	<b>1 980</b>	<b>10 860</b>	<b>3 438</b>	<b>1 501 203</b>	<b>42 505</b>	<b>4 706</b>	<b>2 761 280</b>

## **36.2. Opis pozostałych rezerw**

### **Rezerwa na rekultywację**

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

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

Zgodnie z ustawą „Prawo ochrony środowiska” z 27 kwietnia 2001 roku oraz wydanym na jej podstawie pozwoleniem zintegrowanym w przypadku zakończenia eksploatacji Spółka jest zobowiązana do likwidacji instalacji oraz rekultywacji terenu zakładu produkcyjnego. W związku z powyższym na Grupie ciąży obowiązek poniesienia w przyszłości powyższych kosztów, tym samym tworzy rezerwę na rekultywację składowisk popiołów.

### **Rezerwy na nagrody jubileuszowe**

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

### **Roszczenie PKN Orlen S.A.**

W 2005 roku Sąd Arbitrażowy wydał pozytywny dla PGE S.A. wyrok w sprawie rozstrzygnięcia sprawy z powództwa PKN Orlen S.A. o zapłatę zobowiązań wraz z odsetkami (wynikającego z zawartej przez Strony umowy dotyczącej sprzedaży przez PKN Orlen S.A. udziałów w NOM S.A. w łącznej kwocie około 115 milionów złotych). Następnie PKN Orlen S.A. wystąpił do Sądu Arbitrażowego z powództwem o zapłatę przez PGE S.A. kary umownej w kwocie 33 453 tysięcy złotych (stanowiącej 30% kary umownej za nie wywiązanie się z postanowień umowy). W 2007 roku powództwo zostało rozszerzone, w wyniku czego PKN Orlen S.A. zażądał pełnej wartości kwoty kary umownej w wysokości 111 511 tysięcy złotych. W dniu 7 kwietnia 2008 roku Spółka otrzymała wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, zasądzający na rzecz PKN Orlen S.A. kwotę w łącznej wysokości 107 660 tysięcy złotych. Rezerwa na powyższą kwotę została ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

#### Dotacje rządowe

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2007	Stan na 31 grudnia 2006
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	27 699	30 060
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	26 117	18 792
<b>Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:</b>	<b>53 816</b>	<b>48 852</b>
Długoterminowe	50 160	44 886
Krótkoterminowe	3 656	3 966

#### Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2007	Stan na 31 grudnia 2006
Rozliczenie ulgi inwestycyjnej	83	83
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	136 565	116 028
Dotacje otrzymane	682 383	587 748
Otrzymane darowizny środków trwałych	11 875	29 184
Przychody z dzierżawy	2 527	3 533
Pozostałe rozliczenia przychodów	42 881	71 689
<b>Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:</b>	<b>876 314</b>	<b>808 265</b>
Długoterminowe	851 581	757 539
Krótkoterminowe	24 733	50 726

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

Na pozycję dotacje otrzymane w pozycji pozostałych rozliczeń międzyokresowych przychodów składają się głównie opłaty za przyłączenia do sieci energetycznych, które w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym są traktowane jako dotacje do rzeczowych aktywów trwałych.

### 38. Sprawy sądowe oraz pozostałe zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Poręczenie spłaty kredytu	250	250
Opcje nabycia udziałów	94 257	104 884
Poręczenie spłaty weksli	310 676	113 472
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	11 564	30 260
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone	-	15 017
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	3 760	10 332
Roszczenia z tytułu kary umownej	-	33 453
Roszczenia pracowników	-	178
Odszkodowania w zakresie bezumownego korzystania z nieruchomości	-	3 861
Wykup nieruchomości	-	3 738
Inne zobowiązania warunkowe	50 769	25 196
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>471 276</b>	<b>340 641</b>

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

#### PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - Opcja nabycia udziałów.

W dniu 28 maja 2003 roku Spółka PGE S.A. podpisała z Vattenfall Aktiebolag Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą firmy SwePol Link. Zgodnie z postanowieniami punktu 8.2 Umowy Restrukturyzacyjnej do 30 września 2004 roku Vattenfall Aktiebolag przysługiwało nieodwołalne i bezwarunkowe prawo do spowodowania, aby PSE S.A. nabyło od Vattenfall Aktiebolag udziały odpowiadające 32 % praw głosu w spółce SwePol Link za cenę ustaloną w sposób przewidziany w Aneksie 3. Pierwsza opcja sprzedaży została zrealizowana 5 stycznia 2005 roku. W ramach drugiej opcji sprzedaży Vattenfall Aktiebolag będzie przysługiwało nieodwołalne prawo do sprzedaży PGE S.A. udziałów odpowiadających 16% lub 17 % praw głosu.

#### PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - Roszczenie trójstronne PGE – Atel – PSE-Operator S.A.

Zobowiązanie warunkowe z tytułu potencjalnego roszczenia firmy Atel do Spółki w związku z ograniczeniem eksportu przez PSE-Operator S.A., co miało związek z falą upałów w lipcu 2006 roku. W dniu 22 sierpnia 2006 roku Aare Tessin Ltd. for Electricity ("Atel") zgłosiła wstępnie swoje roszczenia do Spółki. Roszczenia te wynikały ze strat, jakie poniósł Atel w wyniku dokonanych przez Spółkę redukcji dostaw przewidzianych w kontrakcie długoterminowym oraz w kontrakcie na dostawy krótkoterminowe. Redukcje dostaw dokonane przez Spółkę były konsekwencją redukcji w zakresie transgranicznych mocy przesyłowych alokowanych dla realizacji tych kontraktów, jakich dokonał Operator Systemu Przesyłowego - spółka PSE Operator S.A. Zdarzenia te miały miejsce w lipcu 2006 roku i miały związek z wysokimi temperaturami powietrza, jakie wówczas utrzymywały się w Polsce.

Spółka prowadzi obecnie rozmowy z Atel, m.in. w sprawie ustalenia przyczyn zaistniałych wypadków i ich kwalifikacji prawnej i rozważenia, czy roszczenia mogą zostać zaspokojone

w drodze polubownej. Jest też możliwe, że Spółka może domagać się od PSE Operator S.A. zrekompensowania kwot, które ewentualnie zapłaci na rzecz Atel. Z drugiej strony Atel nie zareagowała na prośbę Spółki w sprawie przedstawienia konkretnych dowodów w postaci kontraktów, faktur lub not obciążeniowych dowodzących rzeczywistego poziomu strat handlowych. Roszczenia pozostają zatem papierowym wyliczeniem różnic pomiędzy wartością kontraktu a kosztami zakupu energii zastępczej. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować kwot potencjalnego zobowiązania.

W dniu 11 września 2007 roku PSE-Operator S.A. wszczął postępowanie przed sądem polubownym przeciwko Spółce w związku z umową na udostępnianie zdolności przesyłowych dla realizacji kontraktów historycznych zawartych przez PSE S.A. z dnia 2 lipca 2004 r. PSE-Operator S.A. złożył pozew w dniu 18 stycznia 2008 roku. W pozwie PSE-Operator S.A. wniósł o orzeczenie, że nie istnieje po jego stronie wynikające z powyższej umowy z dnia 2 lipca 2004 roku zobowiązanie do udostępniania Spółce zdolności przesyłowych w zakresie Kontraktu z Atel oraz ustalenie, że umowa z dnia 2 lipca 2004 roku wygasła. Alternatywnie PSE-Operator S.A. wniósł o rozwiązanie umowy z dnia 2 lipca 2004 roku. Spółka wystąpiła z kontrpozewem wskazując brak podstaw prawnych do zerwania kontraktu i odmowy świadczenia usługi rezerwacji mocy przesyłowej i samej usługi przesyłu. Jednostka dominująca nie jest w stanie wiarygodnie oszacować kwot potencjalnego zobowiązania.

Ponadto w związku z zaprzestaniem wykonywania przez PSE-Operator S.A. umowy na udostępnianie zdolności przesyłowych Atel wystąpiła z roszczeniem przeciwko Spółce. Aby Spółka mogła dostarczyć energię elektryczną do Atel na podstawie Kontraktu z Atel, musi mieć dostęp do mocy przesyłowych na połączeniu transgranicznym Polska-Słowacja. Brak wykonania umowy z 2 lipca 2004 roku przez PSE-Operator S.A. może doprowadzić do braku wykonywania z tytułu niewykonania lub nieprawidłowego wykonania przez Spółkę Kontraktu z Atel i naraża Spółkę na roszczenia ze strony Atel. Aktualnie, w celu utrzymania możliwości wykonywania Kontraktu z Atel, od początku 2008 roku Atel nabywa moce przesyłowe na połączeniu transgranicznym Polska-Słowacja na aukcjach. Atel domaga się od Spółki zwrotu poniesionych z tego tytułu kosztów. Kwota tych kosztów nie jest dostatecznie sprecyzowana, ponieważ moce przesyłowe są dotychczas nabywane na aukcjach miesięcznych i ich cena jest zmienna. Obecnie realizacja kontraktu jest w ogóle niemożliwa, ze względu na decyzje PSE-Operator S.A. o wstrzymaniu alokacji mocy przesyłowych dla eksportu od 1 marca 2008 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować kwot potencjalnego zobowiązania.

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

W dniu 17 maja 2006 roku Spółka wystąpiła do spółki Żarnowiecka Elektrownia Gazowa Sp. z o.o. („ŻEG Sp. z o.o.”) z pismem zawiadamiającym o niedotrzymaniu przez ŻEG Sp. z o.o. zobowiązań z umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej zawartej w dniu 30 grudnia 1998 roku. Zobowiązania te polegały między innymi na deklaracji wybudowania przez ŻEG elektrowni gazowej w odpowiednim terminie oraz rozpoczęciu dostaw energii elektrycznej do Spółki. Wobec niedotrzymania terminów Spółka wypowiedziała powyższą umowę oraz zażądała od ŻEG zapłaty kary umownej wraz z odsetkami ustawowymi. Równocześnie z wypowiedzeniem umowy PGE S.A. wystąpiła o przeniesienie własności Elektrowni w rozumieniu postanowień powyższej umowy. W odpowiedzi na pismo Spółki, ŻEG

Sp. z o.o. w dniu 3 lipca 2006 roku przesłała pismo, w którym uznała wszystkie roszczenia Spółki za bezpodstawne. W piśmie tym ŻEG Sp. z o.o. zarzuciła Spółce naruszenie umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej i zastrzegła sobie dochodzenie wszelkich roszczeń od Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować kwot potencjalnego zobowiązania.

#### **Elektrociepłownia Rzeszów S.A. - zobowiązania warunkowe dotyczące zakupu gazu z PGNiG**

Jeżeli w ciągu któregośkolwiek roku umownego kupujący nie odbierze minimalnej ilości rocznej, która stanowi 85% uzgodnionej rocznej ilości, zapłaci wówczas za każdy m<sup>3</sup> paliwa gazowego stanowiący różnicę między minimalną ilością roczną a ilością faktycznie odebraną – opłatę wynoszącą 80% średniej ważonej jednostkowej opłaty zmiennej obowiązującej w ciągu dwunastu miesięcy danego roku.

Nieodebrane ale opłacone paliwo może być odebrane przez kupującego w ciągu kolejnych trzech lat umownych po roku, w którym nastąpiło nieodebranie pod warunkiem odebrania w każdym z tych lat minimalnej ilości rocznej.

Dodatkowo w okresie letnim, czyli od 1 kwietnia do 30 września Kupujący jest zobowiązany odebrać minimalną ilość letnią paliwa, która stanowi 42,5% uzgodnionej ilości rocznej. Jeżeli w ciągu któregośkolwiek roku umownego kupujący nie odbierze minimalnej ilości letniej, zapłaci wówczas za każdy m<sup>3</sup> paliwa gazowego stanowiący różnicę między minimalną ilością letnią a ilością faktycznie odebraną – opłatę wynoszącą 10% średniej ważonej jednostkowej opłaty zmiennej obowiązującej w ciągu sześciu miesięcy danego okresu letniego. W roku, w którym kupujący przeprowadza remont dodatkowy minimalna ilość letnia wynosi 35%. W każdym roku, w którym obniżenie możliwości sprzedaży energii u kupującego trwa dłużej niż trzy miesiące w ciągu roku kalendarzowego minimum letnie nie jest naliczane.

#### **Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót sp. z o.o. – postępowanie antymonopolowe**

Obecnie trwa w spółce postępowanie antymonopolowe w Urzędzie Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), wszczęte na wniosek VIVA MANUFAKTURING (POLAND) Spółka z o.o. Postępowanie dotyczy opłat za przekroczenie mocy umownej. Zdaniem spółki naliczenie opłat za przekroczenie mocy umownej dla ww. przedsiębiorcy odbyło się zgodnie z przepisami i regułami obowiązującymi w tym zakresie w taryfie dla energii elektrycznej. Tym niemniej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieje ryzyko nałożenia na Spółkę kary zgodnie z art. 106 ust 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów. Wzrost tego ryzyka nastąpi w momencie przystąpienia przez Urząd do szczegółowej kontroli zakresu stosowania doliczeń przez ZEŁ-T S.A. w przedmiotowym czasookresie. Zgodnie z art. 106 o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary.



### **Elektrownie Szczytowo-Pompowe S.A. – odkupienie akcji pracowniczych**

ESP S.A. nabyła od Skarbu Państwa w 2007 roku 85% akcji ZEC Bydgoszcz S.A. W zawartej umowie zobowiązała się do wykupu akcji pracowniczych ZEC Bydgoszcz S.A. w latach 2010-2012. W zależności o tego, w którym roku będą kupowane akcje pracownicze została określona inna cena wykupu. Zobowiązanie ESP S.A. wobec pracowników ZEC Bydgoszcz S.A. z tytułu odkupienia akcji wynosić może od 27 840 tysięcy złotych do 32 016 tysięcy złotych.

### **PGE S.A. – spór z ENION S.A.**

Postępowanie dotyczyło powództwa PGE S.A. z 2002 roku o zapłatę kwoty 461 937 tysięcy złotych od ENION S.A. z tytułu sprzedaży zrealizowanej do BZE S.A. W 2005 roku sąd oddalił powództwo PGE S.A. co do kwoty 341 260 tysięcy złotych. W ramach sporu pozostała kwota 120 677 tysięcy złotych, na którą składała się należność główna w kwocie 95 134 tysięcy złotych oraz odsetki w kwocie 25 543 tysięcy złotych. W 2007 roku pomiędzy stronami została zawarta ugoda, na mocy której w celu całkowitego zwolnienia z zobowiązań dochodzonych pozwem ENION S.A. zobowiązał się do zapłaty na rzecz PGE S.A. kwoty 55 000 tysięcy złotych. Całość kwoty wpłynęła na rachunek PGE S.A.

### **PGE S.A. - Roszczenie AIG Insurance Company S.A.**

AIG Insurance Company S.A. żądała zasądzenia solidarnie od PSE-Zachód S.A. oraz od PGE S.A. łącznie kwoty 150 192 tysięcy złotych wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zwrotu kosztów procesu według norm przewidzianych prawem. Podstawą faktyczną żądań pozwu było zniszczenie w wyniku pożaru urządzeń i maszyn Elektrowni Turów S.A. w grudniu 1998 roku i przekonanie AIG, że do zdarzenia tego doszło na skutek ruchu przedsiębiorstwa jednego z pozwanych. Wyrokiem z dnia 28 grudnia 2007 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelację AIG. Sprawa została prawomocnie zakończona. W związku z powyższym jednostka dominująca rozwiązała rezerwę na ww. zobowiązanie w kwocie 126 708 tysięcy złotych. W kwietniu 2008 roku powód wniósł skargę kasacyjną, której odpis został doręczony pełnomocnikowi PGE S.A. w dniu 16 kwietnia 2008r. Spółka wniosła odpowiedź na skargę w dniu 30 kwietnia 2008 roku.

### **Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. – obowiązek utrzymania zapasów paliw**

W roku 2007 toczyło się przeciwko spółce wszczęte z urzędu w 2006 roku postępowanie przed Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na nieprzestrzeganiu obowiązku utrzymania zapasów paliw w ilości określonej przepisami. Po zakończeniu postępowania Prezes Urzędu Regulacji Energetyki nałożył na ZEDO S.A. karę pieniężną w wysokości 80 tysięcy złotych. Kara została nałożona pomimo udokumentowania braku winy ZEDO S.A. w wystąpieniu niedoboru zapasów węgla. Zgodnie z brzmieniem przepisu art. 56 ustawy Prawo energetyczne Prezes URE jest zobligowany, a nie uprawniony, do nałożenia kary w razie stwierdzenia niedotrzymania zapasów węgla na określonym poziomie, niezależnie od winy przedsiębiorcy. Wymierzona Spółce kara stanowi 0,006 % przychodów z działalności koncesjonowanej, przy możliwej maksymalnej karze 15 % z tych przychodów. Analogiczne postępowanie przed Prezesem URE wszczęte zostało w dniu 31 grudnia 2007 roku.



**Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. – podatek od nieruchomości**

W 2007 roku prowadzone były dwa postępowania podatkowe w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za 2002 i 2007 rok. W wyniku przeprowadzonego w 2006 roku audytu w zakresie podatku od nieruchomości Spółka złożyła deklarację podatkową na rok 2007, która zawierała zmniejszoną kwotę podatku od nieruchomości o kwotę około 4 milionów złotych w stosunku do lat ubiegłych. W styczniu 2007 roku Burmistrz Miasta i Gminy Gryfino wszczął postępowanie w sprawie stwierdzenia formalnej poprawności deklaracji podatku od nieruchomości za 2007 rok.

W listopadzie 2007 roku Burmistrz Miasta i Gminy Gryfino wszczął kolejne postępowanie podatkowe, tym razem w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od nieruchomości za 2002 rok. Na mocy decyzji z dnia 20 grudnia 2007 roku ustalił zobowiązanie podatkowe Spółki w wysokości 22 767 tysięcy złotych i jest to kwota wyższa o około 14 milionów złotych od kwoty zadeklarowanej przez Spółkę. W celu zabezpieczenia należności z tytułu podatku od nieruchomości ustanowiona została hipoteka przymusowa kaucyjna do kwoty 59 217 tysięcy złotych. W dniu 2 stycznia 2008 roku od decyzji wymiarowej spółka wniosła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Szczecinie.

Zdaniem spółki, uwzględniając opinię doradców podatkowych, opierając się na dotychczasowej linii działania organów administracyjnych (SKO, Prezydent Szczecina) oraz treści interpretacji Ministerstwa Finansów oraz orzecznictwie sądów administracyjnych, ryzyko orzeczenia zwiększonych obciążeń jest minimalne. Obecnie toczy się postępowanie w przedmiotowej sprawie. Aktualny stan sporu został przedstawiony w nocie 40 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Rozliczenia podatkowe”.

**BOT Elektrownia Turów S.A. – powództwo Instytutu Automatyki Systemów Energetycznych**

Spółka tworzy rezerwę na koszty spraw spornych w związku z powództwem Instytutu Automatyki Systemów Energetycznych (IASE). Wysokość tej rezerwy na dzień 31 grudnia 2007 wynosi 2 149 tysięcy złotych. W chwili obecnej toczą się dwa postępowania sądowe prowadzone w imieniu BOT Elektrownia Turów S.A.

Pierwsze postępowanie sądowe obejmuje powództwo Instytutu Automatyki Systemów Energetycznych (IASE) we Wrocławiu o zapłatę 14 133 tysięcy złotych z tytułu podziału korzyści ze stosowania wynalazków wspólnych wraz odsetkami ustawowymi. W wymienionej sprawie wyrokiem z dnia 30 maja 2007 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu zasądził na rzecz IASE należność główną w kwocie 4 701 tysięcy złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. Od ww. wyroku obie strony wniosły skargi kasacyjne z przeciwstawnych pozycji. Na rozprawie w dniu 19 marca 2008 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok, w którym oddalił obie skargi oraz zniósł pomiędzy stronami koszty postępowania kasacyjnego. Oznacza to, iż zachowuje aktualność wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu oraz ostatecznie została zakończona sprawa wytoczona Spółce przez IASE.

W bezpośrednim związku z pierwszą z opisanych spraw pozostaje także drugie prowadzone w imieniu BOT Elektrownia Turów S.A. postępowanie sądowe dotyczące pozbawienia wykonalności wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 30 maja 2007 roku. Kwota sporu wynosi 1 948 tysiące złotych.

Ponadto zakłady energetyczne wchodzące w skład grupy kapitałowej są stronami sporów sądowych dotyczących odszkodowania za korzystanie z nieruchomości oraz usunięcie urządzeń elektrycznych z prywatnych działek.

### **PGE S.A. - Postępowanie arbitrażowe z powództwa spółki Vodafone Americas, Inc.**

Przed Trybunałem Arbitrażowym przy Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym Austriackiej Federalnej Izby Handlowej (International Arbitral Centre of The Austrian Federal Economic Chamber) toczy się od dnia 10 marca 2006 roku postępowanie wszczęte z powództwa Vodafone Americas, Inc („Vodafone”) przeciwko TDC Mobile International A/S („TDC”), Polkomtel, Spółce, Polskiemu Koncernowi Naftowemu Orlen S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i Węgłokoks S.A. („Polscy Akcjonariusze”). Przedmiotem sporu jest interpretacja postanowień statutu oraz umowy akcjonariuszy spółki Polkomtel regulujących wykonywanie prawa pierwokupu akcji tej spółki.

Spór wiąże się z ofertą sprzedaży akcji Polkomtel, jaką w dniu 8 lutego 2006 roku TDC (posiadający 19,61% ogólnej liczby akcji tej spółki) złożył pozostałym akcjonariuszom Polkomtel, w tym jednostce dominującej (która posiada 17,56% ogólnej liczby akcji). W wyniku złożenia oferty przez TDC, pozostali akcjonariusze Polkomtel (w tym Vodafone) uzyskali, zgodnie z postanowieniami statutu Polkomtel, prawo nabycia akcji tej spółki znajdujących się w posiadaniu TDC, w proporcji równej procentowi akcji będących w posiadaniu każdego z akcjonariuszy w Polkomtel (poza akcjami znajdującymi się w posiadaniu TDC).

W efekcie powyższej oferty TDC, w dniu 10 marca 2006 roku pomiędzy Spółką i Polskimi Akcjonariuszami jako kupującymi oraz TDC jako sprzedawcą zawarta została „Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” („Umowa Sprzedaży Akcji”). Ponadto, w tym samym dniu Polscy Akcjonariusze zawarli umowę w sprawie nabycia akcji Polkomtel od TDC oraz podjęcia wspólnych działań w celu zbycia wszystkich akcji posiadanych w Polkomtel. Vodafone odmówił zawarcia z TDC umowy sprzedaży akcji i wystąpił z powództwem o ustalenie, że jednostronne wyznaczenie przez TDC ceny akcji, jakie miało miejsce w ofercie skierowanej do Polskich Akcjonariuszy w dniu 8 lutego 2006 roku było nieważne. W szczególności Vodafone stwierdził, iż cena nie została uzgodniona przez akcjonariuszy, a w braku takiego uzgodnienia - nie została określona przez biegłych rewidentów, co jest sprzeczne ze statutem oraz umową akcjonariuszy spółki Polkomtel.

Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie wynosi 45 146 tysięcy euro. Spółka wraz z Polskimi Akcjonariuszami wniosła o oddalenie powództwa Vodafone w całości. Ponadto, w związku z wszczęciem powyższego postępowania arbitrażowego, Vodafone wystąpił do Sądu Okręgowego w Warszawie o wydanie zakazu do zbycia przez TDC akcji Polkomtel objętych Umową Sprzedaży Akcji. Postanowieniem z dnia 24 lutego 2006 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ustanowił taki zakaz.

W dniu 25 marca 2008 roku Trybunał Arbitrażowy wydał wyrok, w którym potwierdził, iż Umowa Sprzedaży Akcji jest ważna i może zostać wykonana. Wyrok ten ma jednak charakter częściowy i nie rozstrzyga wszystkich kwestii. Umowa Sprzedaży Akcji zawiera następujące warunki zawieszające: i) uchylenie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 24 lutego 2006 roku lub innego podobnego postanowienia lub środka zakazującego TDC zbycia akcji Polkomtel, ii) stwierdzenie braku ryzyka nieważności lub bezskuteczności przeniesienia akcji w wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji. Jeżeli warunki zawieszające nie spełnią się do

dnia 10 marca 2009 roku, Umowa Sprzedaży Akcji ulegnie rozwiązaniu. W dniu 20 maja 2008 roku TDC wystąpił do Sądu Okręgowego w Warszawie o uchylenie zakazu zbycia akcji Polkomtel.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyższe postępowania nie zostały jeszcze zakończone.

### **39. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3 448 793 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone będą na modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Największą inwestycją prowadzoną obecnie w Grupie Kapitałowej jest budowa bloku 858 MW wraz z linią przesyłową w BOT Elektrowni Bełchatów S.A. Planowane nakłady pozostałe do poniesienia na tą inwestycję wynoszą 2 714 368 tysięcy złotych.

### **40. Rozliczenia podatkowe**

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

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

Podstawowe stawki podatkowe w 2007 roku kształtowały się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 22%, obniżone: 7%, 3%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte były zwolnieniem podatkowym. Wysokość wpłaty z zysku po opodatkowaniu podatkiem dochodowym – 15%.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności, podlegające regulacjom (kontroli celnej, czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Kontrolą mogą być objęte rozliczenia podatkowe przez okres 5 lat od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółkach Grupy Kapitałowej toczą się następujące postępowania dotyczące rozliczeń publiczno-prawnych:

- od czerwca 2008 roku trwała kontrola w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku akcyzowego za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku w BOT Elektrowni Turów S.A. Obecnie spółka zgłasza uwagi do protokołu z kontroli. W wyniku kontroli stwierdzono nieliczne nieprawidłowości powodujące generalnie powstanie nadpłaty po stronie elektrowni,
- jak opisano w nocie nr 38 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Zespole Elektrowni Dolna Odra S.A. prowadzone są postępowania podatkowe w sprawach podatku od nieruchomości. Spółka otrzymała decyzję określającą zobowiązanie podatkowe za lata ubiegłe na łączną kwotę 46 913 tysięcy złotych. W dniu 6 sierpnia 2008 roku spółka otrzymała decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego (SKO) w Szczecinie w sprawie podatku o nieruchomości za 2002 rok. Zgodnie z treścią decyzji SKO uchyliło zaskarżoną decyzję w całości i przekazała sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji,
- od marca 2008 roku trwa postępowanie podatkowe prowadzone w związku ze złożeniem przez BOT Elektrownię Bełchatów S.A. wniosków o stwierdzenie nadpłaty podatku od nieruchomości za lata 2003-2007.

W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### **41. Informacja o podmiotach powiązanych**

100% akcji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest własnością Skarbu Państwa.

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

Jak opisano w nocie 45 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do końca roku 2007 jednostka dominująca posiadała podpisane kontrakty długoterminowe z wytwórcami energii elektrycznej, w tym ze spółkami zależnymi od Skarbu Państwa.

Na mocy umowy z dnia 1 lipca 2004 roku jednostka dominująca do dnia 31 grudnia 2007 roku była stroną transakcji dzierżawy części przedsiębiorstwa służącej prowadzeniu działalności przesyłowej, w tym głównie środków trwałych służących tej działalności oraz a także prawa z umów przesyłowych przysługujących Spółce.

#### 41.1. Jednostki stowarzyszone

Informacje na temat inwestycji w spółkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności zostały przedstawione w nocie 27.

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
2007	373 057	63 657	112 094	17 948
2006	121 518	25 982	13 229	2 409

#### 41.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów	w tym przeterminowane	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
2007	9 495 279	6 322 996	866 813	69 008	667 954	72
2006	11 821 904	7 095 223	1 355 963	8 790	691 176	578

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

Przychody z transakcji dotyczących dzierżawy części przedsiębiorstwa służącej działalności przesyłowej do spółki PSE-Operator S.A. zostały przedstawione w nocie 18 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



### 41.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Kadra kierownicza obejmuje Zarządy i Rady Nadzorcze spółek Grupy PGE oraz wybrane pozostałe stanowiska kierownicze.

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	43 208	32 591
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 125	617
Świadczenia po okresie zatrudnienia	231	131
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 023	976
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>45 587</b>	<b>34 315</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Okres zakończony 31 grudnia 2006
Zarząd Jednostki Dominującej	1 299	1 554
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	278	257
Zarządy - jednostki zależne i stowarzyszone	23 790	19 857
Rady Nadzorcze - jednostki zależne i stowarzyszone	6 925	5 839
<b>Razem</b>	<b>32 292</b>	<b>27 507</b>

Ponadto członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych korzystają z pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Wartość tych pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła około 88 tysięcy złotych.

### 41.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych oraz inne transakcje z udziałem członków kadry zarządzającej

Członkowie kierownictwa jednostek zależnych spełniający warunki określone w ustawie z dnia 30 sierpnia 1996 roku „O komercjalizacji i prywatyzacji” nabyli uprawnienia do nieodpłatnego otrzymania akcji podmiotów skonsolidowanych w ramach tworzenia Polskiej Grupy Energetycznej na zasadach określonych w wyżej wymienionej ustawie. Kwota kosztów z tego tytułu nie jest istotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Polskiej Grupy Energetycznej. Kwota ta zawarta jest w łącznej kwocie kosztów akcji pracowniczych jak przedstawiono w nocie 35.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W latach 2006-2007 nie miały miejsca inne istotne transakcje z udziałem członków kadry kierowniczej.

## 42. Instrumenty finansowe

### 42.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych:	Pozycja w bilansie	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
		31 grudnia 2007		Razem	31 grudnia 2006		Razem	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
		Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa		Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa		Razem	Razem
<b>1. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</b>									
(i) Nabyte obligacje, weksle, bony		-	69 660	<b>69 660</b>	-	-	-	<b>69 660</b>	-
<b>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, razem:</b>		-	<b>69 660</b>	<b>69 660</b>	-	-	-	<b>69 660</b>	-
<b>2. Pożyczki i należności, w tym:</b>									
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	a)	1 342	2 335 199	<b>2 336 541</b>	2 113	2 403 458	<b>2 405 571</b>	<b>2 327 080</b>	<b>2 396 815</b>
(ii) Lokaty i depozyty		-	104 993	<b>104 993</b>	34	575	<b>609</b>	<b>104 993</b>	<b>609</b>
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe		322 728	126 784	<b>449 512</b>	319 437	80 802	<b>400 239</b>	<b>627 985</b>	<b>561 243</b>
▪ Nabyte obligacje, weksle, bony	b)	193 286	1 334	<b>194 620</b>	175 558	-	<b>175 558</b>	<b>377 097</b>	<b>338 456</b>
▪ Pożyczki udzielone	b)	126 593	12 693	<b>139 286</b>	141 200	11 290	<b>152 490</b>	<b>135 282</b>	<b>150 596</b>
▪ Pozostałe należności finansowe	b)	2 849	112 757	<b>115 606</b>	2 679	69 512	<b>72 191</b>	<b>115 606</b>	<b>72 191</b>
<b>Pożyczki i należności, razem:</b>		<b>324 070</b>	<b>2 566 976</b>	<b>2 891 046</b>	<b>321 584</b>	<b>2 484 835</b>	<b>2 806 419</b>	<b>3 060 058</b>	<b>2 958 667</b>
<b>3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:</b>									
(i) Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach		131 831	6 365	<b>138 196</b>	119 723	12 690	<b>132 413</b>	n/a	n/a
(ii) Akcje notowane na aktywnych rynkach		33 379	41 816	<b>75 195</b>	29 141	33 454	<b>62 595</b>	<b>75 195</b>	<b>62 595</b>
(iii) Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		7 719	10 137	<b>17 856</b>	5 628	21 469	<b>27 097</b>	<b>17 856</b>	<b>27 097</b>
(iv) Nabyte obligacje, weksle, bony		-	3 046	<b>3 046</b>	-	-	-	<b>3 046</b>	-
(v) Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		8 240	23 459	<b>31 699</b>	9 351	14 263	<b>23 614</b>	<b>31 699</b>	<b>23 614</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:</b>		<b>181 169</b>	<b>84 823</b>	<b>265 992</b>	<b>163 843</b>	<b>81 876</b>	<b>245 719</b>	-	-



Kategorie i klasy aktywów finansowych:	Pozycja w bilansie	Wartość bilansowa				Wartość godziwa			
		31 grudnia 2007		31 grudnia 2006		31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
		Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Razem	Razem
<b>4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu</b>									
(i) Nabyte obligacje, weksle, bony		-	64 909	<b>64 909</b>	-	180 128	<b>180 128</b>	<b>64 909</b>	<b>180 128</b>
(ii) Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		-	22 833	<b>22 833</b>	-	86 084	<b>86 084</b>	<b>22 833</b>	<b>86 084</b>
(iii) Pozostałe aktywa finansowe		-	230 844	<b>230 844</b>	-	167 335	<b>167 335</b>	<b>230 844</b>	<b>167 335</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem:</b>		-	<b>318 586</b>	<b>318 586</b>	-	<b>433 547</b>	<b>433 547</b>	<b>318 586</b>	<b>433 547</b>
<b>5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	2 726 378	<b>2 726 378</b>	-	3 310 154	<b>3 310 154</b>	<b>2 726 378</b>	<b>3 310 154</b>
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>									
Należności z tytułu leasingu	b)	411	905	<b>1 316</b>	628	955	<b>1 583</b>	<b>1 316</b>	<b>1 583</b>

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

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych:	Pozycja w bilansie	Wartość bilansowa						Wartość godziwa	
		31 grudnia 2007			31 grudnia 2006			31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
		Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Razem	Razem
<b>1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu:</b>									
(i) Instrumenty pochodne		-	17 817	<b>17 817</b>	-	86 359	<b>86 359</b>	<b>17 817</b>	<b>86 359</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem:</b>		-	<b>17 817</b>	<b>17 817</b>	-	<b>86 359</b>	<b>86 359</b>	<b>17 817</b>	<b>86 359</b>
<b>2. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>									
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	a)	4 207 266	1 103 125	<b>5 310 391</b>	5 512 428	1 323 134	<b>6 835 562</b>	<b>5 242 690</b>	<b>7 195 800</b>
(ii) Wyemitowane obligacje	a)	1 532 129	208 964	<b>1 741 093</b>	1 343 661	285 541	<b>1 629 202</b>	<b>1 741 093</b>	<b>1 826 277</b>
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-	1 553 996	<b>1 553 996</b>	-	1 634 836	<b>1 634 836</b>	<b>1 548 432</b>	<b>1 648 435</b>
(iv) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	b)	3 781	501 070	<b>504 851</b>	85	332 921	<b>333 006</b>	<b>504 851</b>	<b>333 006</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:</b>		5 743 176	3 367 155	<b>9 110 331</b>	6 856 174	3 576 432	<b>10 432 606</b>	<b>9 037 066</b>	<b>11 003 518</b>
<b>3. Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>									
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	b)	2 983	19 181	<b>22 164</b>	21 470	27 518	<b>48 988</b>	<b>22 164</b>	<b>48 988</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem:</b>		2 983	19 181	<b>22 164</b>	21 470	27 518	<b>48 988</b>	<b>22 164</b>	<b>48 988</b>
a)	Prezentowane w bilansie w pozycji „Oprocentowane kredyty i pożyczki”								
b)	Prezentowane w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe”								

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

## 42.2. Rachunek zysków i strat

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Kategorie Instrumentów Finansowych ogółem	Nota
<b>Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</b>							
Dywidendy	-	5 405	-	-	-	<b>5 405</b>	14.3
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	119 599	14 820	2 021	81 090	(457 335)	<b>(239 805)</b>	14.3,14.4
Różnice kursowe	51 479	(4 643)	-	(39 793)	152 747	<b>159 790</b>	14.3,14.4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	1 032	3 236	-	100 690	2 273	<b>107 231</b>	14.2, 14.3, 14.1
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	(187 560)	(43 430)	-	(38 831)	15	<b>(269 806)</b>	14.1, 14.4, 14.2
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	9 258	28 299	1 140	-	(11 581)	<b>27 116</b>	14.3,14.4
<b>Ogółem (zysk/ (strata) netto)</b>	<b>(6 192)</b>	<b>3 687</b>	<b>3 161</b>	<b>103 156</b>	<b>(313 881)</b>	<b>(210 069)</b>	
<b>Za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</b>							
Dywidendy	-	3 403	-	-	-	<b>3 403</b>	14.3
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	66 816	39 186	897	65 413	(516 307)	<b>(343 995)</b>	14.3,14.4
Różnice kursowe	33 139	(1 854)	-	(18 386)	85 202	<b>98 101</b>	14.3,14.4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	1 478	5 756	5	94 061	3 263	<b>104 563</b>	14.2, 14.3, 14.1
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	(14 875)	(3 391)	(148)	(42 872)	-	<b>(61 286)</b>	14.1, 14.4, 14.2
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	15 437	9 395	1 363	-	(15 310)	<b>10 885</b>	14.3,14.4
<b>Ogółem (zysk/ (strata) netto)</b>	<b>101 995</b>	<b>52 495</b>	<b>2 117</b>	<b>98 216</b>	<b>(443 152)</b>	<b>(188 329)</b>	

Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku wyniosły 3 217 tysięcy złotych (10 061 tysięcy złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku).

Koszty z tytułu opłat wynikających ze zobowiązań finansowych, dla których nie ma ustalonych, regularnych harmonogramów płatności (np. dla kredytów w rachunkach bieżących) w 2007 roku wyniosły 4 656 tysięcy złotych (w 2006 roku odpowiednio 6 821 tysięcy złotych).

W trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2007 roku kwota (1 445) tysięcy złotych z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zostało ujęte w kapitale własnym (w trakcie roku zakończonego 31 grudnia 2006 odpowiednio 4 046 tysięcy złotych). W tych latach nie odniesiono żadnych kwot z kapitału własnego do rachunku wyników z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Grupa nie planuje zbyć żadnej istotnej z powyższych pozycji. Grupa nie jest także w posiadaniu żadnych danych, które mogłyby pozwolić na wiarygodną ocenę zakresu możliwych wartości godziwych powyższych pozycji.

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

### **42.4.1 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Na wartość aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności składają się głównie bony wekslowe zakupione przez BOT KWB Bełchatów (69 660 tysięcy złotych).

### **42.4.2 Pożyczki i należności**

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług, których charakterystyka została przedstawiona w nocie 43.5.2.

### **42.4.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Kluczowymi pozycjami kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach oraz akcje notowane na aktywnych rynkach.

Główne pozycję akcji nienotowanych na aktywnych rynkach stanowią akcje Spółki AWSA Holland II, o wartości 64 500 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku (na dzień 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 83 000 tysięcy złotych).

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

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią obligacje, weksle i bony komercyjne.

## 42.4.5 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

### 42.4.5.1 Oprocentowane kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:					
				2008	2009	2010	2011	2012	2013 i później
				(krótkoterm inowe)					
		w walucie	w złotych						
PLN	Zmienna	2 335 617	2 335 617	578 706	675 780	200 054	170 569	161 899	548 610
	Stała	2 165 242	2 165 242	452 039	453 028	853 314	203 430	203 430	-
<b>Razem PLN</b>		<b>4 500 859</b>	<b>4 500 859</b>	<b>1 030 745</b>	<b>1 128 808</b>	<b>1 053 368</b>	<b>373 999</b>	<b>365 329</b>	<b>548 610</b>
EURO	Zmienna	57 026	204 267	10 977	9 996	9 996	8 932	8 932	155 434
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem EURO</b>		<b>57 026</b>	<b>204 267</b>	<b>10 977</b>	<b>9 996</b>	<b>9 996</b>	<b>8 932</b>	<b>8 932</b>	<b>155 434</b>
USD	Zmienna	111 543	241 089	30 766	28 774	28 774	28 774	28 774	95 227
	Stała	11 988	25 911	8 923	8 494	8 494	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>123 531</b>	<b>267 000</b>	<b>39 689</b>	<b>37 268</b>	<b>37 268</b>	<b>28 774</b>	<b>28 774</b>	<b>95 227</b>
CHF	Zmienna	138 918	338 265	21 714	17 046	26 785	36 525	36 525	199 670
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem CHF</b>		<b>138 918</b>	<b>338 265</b>	<b>21 714</b>	<b>17 046</b>	<b>26 785</b>	<b>36 525</b>	<b>36 525</b>	<b>199 670</b>
<b>Razem Kredyty i Pożyczki</b>			<b>5 310 391</b>	<b>1 103 125</b>	<b>1 193 118</b>	<b>1 127 417</b>	<b>448 230</b>	<b>439 560</b>	<b>998 941</b>

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:					
				2007	2008	2009	2010	2011	2012 i później
				(krótkoterm inowe)					
		w walucie	w złotych						
PLN	Zmienna	3 254 836	3 254 836	777 661	1 060 006	484 518	247 567	205 654	479 430
	Stała	2 537 527	2 537 527	425 299	426 967	426 967	426 133	425 300	406 861
<b>Razem PLN</b>		<b>5 792 363</b>	<b>5 792 363</b>	<b>1 202 960</b>	<b>1 486 973</b>	<b>911 485</b>	<b>673 700</b>	<b>630 954</b>	<b>886 291</b>
EURO	Zmienna	42 366	162 313	20 164	19 893	19 893	19 529	3 671	79 163
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem EURO</b>		<b>42 366</b>	<b>162 313</b>	<b>20 164</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>	<b>19 529</b>	<b>3 671</b>	<b>79 163</b>
CHF	Zmienna	124 651	297 193	33 450	31 740	31 740	31 740	31 740	136 783
	Stała	15 984	38 109	9 999	9 370	9 370	9 370	0	0
<b>Razem CHF</b>		<b>140 635</b>	<b>335 302</b>	<b>43 449</b>	<b>41 110</b>	<b>41 110</b>	<b>41 110</b>	<b>31 740</b>	<b>136 783</b>
USD	Zmienna	187 454	545 584	56 561	46 918	41 620	59 083	59 083	282 319
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem USD</b>		<b>187 454</b>	<b>545 584</b>	<b>56 561</b>	<b>46 918</b>	<b>41 620</b>	<b>59 083</b>	<b>59 083</b>	<b>282 319</b>
<b>Razem Kredyty i Pożyczki</b>			<b>6 835 562</b>	<b>1 323 134</b>	<b>1 594 894</b>	<b>1 014 108</b>	<b>793 422</b>	<b>725 448</b>	<b>1 384 556</b>

W ramach wartości zaprezentowanych w powyższych tabelach na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa posiada kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez BOT Elektrownie Opole w Banku

PEKAO SA w celu sfinansowania budowy bloku 1-4 o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2007 roku równej 2 108 060 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 odpowiednio 2 533 360 tysięcy złotych). Powyższy kredyt inwestycyjny jest kredytem w PLN o stałym oprocentowaniu, którego ostateczna spłata przypada na 31 grudnia 2012 roku. Ponadto BOT Elektrownia Bełchatów zaciągnęła 5 kredytów inwestycyjnych w Europejskim Banku Inwestycyjnym, Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju, konsorcjum banków z Citi Bankiem Handlowym jako agentem w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW o wartości bilansowej na datę 31 grudnia 2007 roku równej 1 248 304 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 753 699 tysięcy złotych). Kredyty są kredytami w PLN o zmiennym oprocentowaniu opartym o stopę WIBOR 3M oraz WIBOR 6M. Dodatkowo BOT Elektrownia Bełchatów zaciągnęła w Nordyckim Banku Inwestycyjnym kredyt o zmiennej stopie procentowej denominowany w EUR. Daty spłat powyższych kredytów przypadają na lata 2016-2025.

Wartość niewykorzystanych środków pieniężnych w rachunku bieżącym wyniosła 1 242 333 tysięcy złotych oraz 1 101 880 tysięcy złotych odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 roku i dzień 31 grudnia 2006 roku. Terminy spłaty wykorzystanych linii kredytowych przypadają w okresie do pół roku od dnia bilansowego.

#### **42.4.5.2 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku głównym programem emisji obligacji w Grupie Kapitałowej są umowy zawarte z konsorcjum banków, z ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem emisji, w dniu 7 grudnia 2007 roku, udostępniające finansowanie w kwocie 6 200 000 tysięcy złotych, przeznaczone na refinansowanie zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej PGE, finansowanie działalności Spółki oraz na zakup akcji Polkomtel S.A. Pierwotnymi Gwarantami Emisji były następujące banki:

- ING Bank N.V. (2 mld zł),
- Rabobank International (1,5 mld zł),
- DEPFA Bank plc (850 mln zł),
- ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (850 mln zł),
- Rabobank Polska S.A. (500 mln zł),
- PKO BP S.A. (500 mln zł).

Dnia 14 grudnia 2007 roku do umowy jako Gwarant dołączył Fortis Bank Nederland N.V. przejmując część gwarancji ABN AMRO Bank (Polska) S.A. w wysokości 600 mln złotych. Umowa umożliwia emisję zarówno obligacji kuponowych jak i zerokuponowych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku program był wykorzystany w nominalnej kwocie 1 540 mln złotych. Termin zapadalności umowy przypada na 7 czerwca 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku największą pozycją zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji był program emisji euroobligacji w BOT Elektrowni Turów S.A. W ramach restrukturyzacji zadłużenia obligacje te zostały wykupione w całości przed terminem w grudniu 2007 roku.



Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Waluta Emisji	Stopa Referencyjna	Wartość emisji na dzień bilansowy (w tys.złotych)	2008 krótkoter minowe	Z tego o terminie przypadającym w roku:				
				2009	2010	2011	2012	2013 i później
PLN	Zmienna	1 741 093	208 964	1 532 129	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-
Razem Obligacje		1 741 093	208 964	1 532 129	-	-	-	-

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Waluta Emisji	Stopa Referencyjna	Wartość emisji na dzień bilansowy (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:					
		w walucie	w złotych	2007					2012 i później
				(krótkoter minowe)	2008	2009	2010	2011	
PLN	Zmienna	513 817	513 817	204 580	249 597	59 640	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem PLN</b>		<b>513 817</b>	<b>513 817</b>	<b>204 580</b>	<b>249 597</b>	<b>59 640</b>	-	-	-
EURO	Zmienna	-	-	-	-	-	-	-	-
	Stała	291 132	1 115 385	80 961	-	-	1 034 424	-	-
<b>Razem EURO</b>		<b>291 132</b>	<b>1 115 385</b>	<b>80 961</b>	-	-	<b>1 034 424</b>	-	-
<b>Razem Obligacje</b>			<b>1 629 202</b>	<b>285 541</b>	<b>249 597</b>	<b>59 640</b>	<b>1 034 424</b>	-	-

## 42.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Jako zabezpieczenia spłaty pożyczek Grupa stosuje wiele instrumentów zabezpieczających oraz ich kombinacje. Do najczęstszych należą umowy przelewu wierzytelności, weksle oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Dodatkowo Grupa wykorzystuje pełnomocnictwa do rachunków bankowych i cesje wierzytelności. Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa wykazywała także hipotekę na nowym Bloku 858 MW budowanym w BOT Elektrowni Bełchatów i zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych na tym Bloku. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa wykazywała zastaw na środkach trwałych w Elektrociepłowni Lublin-Wrotków sp. z o.o.

Spłaty pożyczek zabezpieczają także zastaw na majątku trwałym, umowa na wieloletnią dostawę węgla, umowy gwarancyjne oraz przewłaszczenie na zabezpieczenie węgla.

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

	Wartość bilansowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Środki Trwałe <sup>1)</sup>	1 107 420	828 792
Zapasy	13 000	12 600
Należności z tytułu dostaw i usług <sup>2)</sup>	282 620	279 121
Środki pieniężne	2 408	7 782
Inne aktywa	14 819	46 064
<b>Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych</b>	<b>1 420 267</b>	<b>1 174 359</b>
1)	W tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	
2)	W tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności	

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa posiada również ustanowione hipoteki kaucyjne na działkach użytkowanych na mocy prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych na mocy decyzji administracyjnych przez Elektrociepłownię Lublin-Wrocław sp. z o.o., które nie są wykazywane w niniejszym skonsolidowanym bilansie sporządzonym wg MSSF. Maksymalna wartość obciążenia z tego tytułu na ten dzień wynosiła 789 milionów złotych a wartość zobowiązania 161 milionów złotych.

#### 42.6. Sytuacje/ zagadnienia dotyczące instrumentów finansowych nie występujące w Grupie

W spółce w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2007 roku oraz zakończonego 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

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

- Grupa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń,
- Nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie istotnie odbiegającej od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28).

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

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

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

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

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w spółkach Grupy Kapitałowej PGE jest ograniczenie wahań poziomu przepływów pieniężnych i wyniku finansowego wynikających z ekspozycji spółek na ryzyko rynkowe. Zdefiniowany cel jest realizowany dwustopniowo:

- na poziomie Grupy Kapitałowej PGE;
- na poziomie każdej spółki, o ile nie pozostaje to w sprzeczności z celem na poziomie Grupy.

Zarówno na poziomie Grupy Kapitałowej PGE jak i pojedynczych spółek realizacja celu odbywa się poprzez wykorzystanie mechanizmu naturalnego zabezpieczenia oraz przy wykorzystaniu zabezpieczających transakcji pochodnych w zakresie, w jakim jest to zgodne z wewnętrznymi regulacjami Grupy. W trakcie roku 2007 opracowano założenia grupowych procedur operacyjnych wymagające, aby Spółki Grupy PGE zawierały wyłącznie takie zabezpieczające transakcje pochodne, których drugą stroną jest PGE SA. Docelowo PGE SA będzie jedyną spółką Grupy, która będzie posiadać mandat do zawierania zabezpieczających transakcji pochodnych z podmiotami zewnętrznymi, w tym w szczególności z bankami oraz innymi instytucjami finansowymi. Wdrażane przez PGE SA strategie zabezpieczające nakierowane są na zapewnienie optymalnego w danym momencie poziomu zabezpieczenia przy jednoczesnej minimalizacji kosztów zawarcia transakcji zabezpieczających.

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

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

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

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

### **43.1. Ryzyko płynności**

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

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

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

### **43.2. Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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

		Rodzaj oprocentowania	Nominał pozycji na 31.12.2007	Nominał pozycji na 31.12.2006
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	578 487	511 631
		Zmienne	2 726 378	3 310 154
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	2 188 838	2 588 544
		Zmienne	4 080 544	3 768 650
	Inne waluty	Stałe	25 911	1 153 495
		Zmienne	450 026	585 978
<b>Ekspozycja netto</b>	PLN	Stałe	<b>(1 610 351)</b>	<b>(2 076 913)</b>
		Zmienne	<b>(1 354 166)</b>	<b>(458 496)</b>
	Inne waluty	Stałe	<b>(25 911)</b>	<b>(1 153 495)</b>
		Zmienne	<b>(450 026)</b>	<b>(585 978)</b>

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

Grupa narażona jest także na ryzyko zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych typu SWAP, wynikające ze zmian stóp procentowych. Ze względu na niski nominal tego typu transakcji, ryzyko na które narażona jest Grupa z tego tytułu nie jest istotne.

### 43.3. Ryzyko walutowe

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

- Ekspozycja na ryzyko transakcyjne wynika z faktu, iż część przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością biznesową spółek jest denominowana lub indeksowana do kursów walut obcych. Ekspozycja na ryzyko transakcyjne powstaje również na skutek realizacji inwestycji kapitałowych oraz finansowania działalności w walutach obcych. Ryzyko walutowe odnosi się do zmienności przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych/ indeksowanych do walut obcych na skutek zmian kursów walutowych;
- Ekspozycja na ryzyko translacyjne powstaje na skutek przeliczania pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na walutę sprawozdań finansowych spółek, tj. PLN. Analogicznie jak w przypadku ryzyka transakcyjnego brak pewności, co do przyszłego kształtowania się kursów walutowych, według których dokonywane będzie przeliczenie sprawozdań finansowych na dzień bilansowy powoduje niepewność, co do wartości tych pozycji w PLN na dzień bilansowy oraz związanych z nimi przychodów i/ kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych wykazywanych w rachunku zysków i strat.

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

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

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

	Łączna wartość bilansowa w PLN	Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2007							
		EUR		USD		CHF		SEK	
		w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
<b>Aktywa finansowe</b>									
Lokaty i depozyty	104 993	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	332 235	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 336 541	10 972	39 303	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 726 378	20 852	74 692	184	447	15	33	3	1
Pożyczki udzielone	139 286	-	-	-	-	-	-	168 759	64 213
Pozostałe należności finansowe	115 606	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	138 196	-	-	-	-	-	-	111 837	42 554
Akcje notowane na aktywnych rynkach	75 195	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	303 231	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	1 316	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Instrumenty pochodne	(17 817)	-	-	(7 317)	(17 817)	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(5 310 391)	(57 027)	(204 267)	(138 918)	(338 265)	(123 531)	(267 000)	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(1 741 093)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(2 058 847)	(5 539)	(19 841)	(635)	(1 547)	-	-	(8 205)	(3 122)
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	(22 164)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozycja walutowa netto</b>		<b>(30 742)</b>	<b>(110 113)</b>	<b>(146 686)</b>	<b>(357 182)</b>	<b>(123 516)</b>	<b>(266 967)</b>	<b>272 394</b>	<b>103 646</b>



*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		USD		CHF		SEK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
<b>Aktywa finansowe</b>									
Lokaty i depozyty	609	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	355 686	39 815	152 540	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 405 571	17 168	65 774	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 310 154	45 779	175 388	3	8	16	39	7	3
Pożyczki udzielone	152 490	-	-	-	-	-	-	185 742	78 643
Pozostałe należności finansowe	72 191	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	132 413	-	-	-	-	-	-	111 837	47 352
Akcje notowane na aktywnych rynkach	62 595	-	-	-	-	-	-	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	304 130	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	1 583	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
Instrumenty pochodne	(86 359)	(152 036)	(582 481)	(3 052)	(8 884)	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(6 835 562)	(42 366)	(162 313)	(187 454)	(545 585)	(140 635)	(335 302)	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(1 629 202)	(291 132)	(1 115 385)	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(1 967 842)	(4 149)	(15 896)	(755)	(2 199)	-	-	(7 821)	(3 311)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(48 988)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozycja walutowa netto</b>		<b>(386 921)</b>	<b>(1 482 373)</b>	<b>(191 258)</b>	<b>(556 660)</b>	<b>(140 619)</b>	<b>(335 263)</b>	<b>289 765</b>	<b>122 687</b>

#### 43.4. Ryzyko cen towarów

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

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

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

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

Rodzaj paliwa	Rok 2007		Rok 2006	
	Tonaż - zakup zewnętrzny	Koszty zakupu (tys. PLN)	Tonaż - zakup zewnętrzny	Koszty zakupu (tys. PLN)
Węgiel kamienny [t]	7 111 962	1 140 575	6 796 485	1 072 632
Gaz ziemny [m <sup>3</sup> ]	450 013 398	424 184	483 256 287	334 651
Biomasa [t]	370 108	60 414	283 369	38 841
Olej opałowy [t]	24 439	25 064	27 177	27 302
<b>Razem</b>		<b>1 650 237</b>		<b>1 473 426</b>

#### 43.5. Ryzyko kredytowe

W istotnych spółkach Grupy handlujących energią hurtowo transakcje zawierane są z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej lub wymagane jest odpowiednie zabezpieczenie od kontrahentów charakteryzujących się niższą oceną zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną zawrzeć istotne transakcje i skorzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

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

- Podstawowej działalności spółek - źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz energii cieplnej, transakcje zakupu i sprzedaży paliw kopalnianych, itp.;

- Działalności inwestycyjnej spółek - ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców Grupy;
- Zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie - ryzyko kredytowe dotyczy możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji pochodnej w stosunku do spółki Grupy Kapitałowej PGE, jeżeli wartość godziwa transakcji pochodnej jest dodatnia z punktu widzenia Grupy. Omawiane źródło ryzyka kredytowego dotyczy w największym stopniu spółki PGE S.A.
- Lokowania wolnych środków pieniężnych spółek - ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych przez spółki Grupy Kapitałowej PGE w papiery wartościowe obciążone ryzykiem kredytowym tj. inne instrumenty finansowe niż emitowane przez Skarb Państwa.

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

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

W Grupie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z:

- Pożyczką długoterminową dla spółki Swe-Pol Link stanowiącej 79% salda pożyczek udzielonych.
- Należnościami z tytułu dostaw i usług handlowych u największych odbiorców. Na dzień 31 grudnia 2007 udział trzech największych kontrahentów wyniósł 30% salda należności z tytułu dostaw i usług wobec 53% na dzień 31 grudnia 2006 roku. Różnica w koncentracji ryzyka kredytowego pomiędzy datami bilansowymi wynika ze zmniejszenia należności od spółki PSE-Operator S.A.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych Spółki jest równa wartościom bilansowym tych pozycji. Łączna maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów Spółki wyniosła 6 272 976 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 6 797 421 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2006 roku. Jak opisano szczegółowo w nocie 38, maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła na dzień 31 grudnia 2007 roku 322 490 tysięcy złotych oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku 158 999 tysięcy złotych.

#### 43.5.1 Nabyte obligacje, weksle, bony

59% oraz 43% salda nabytych obligacji stanowią obligacje wyemitowane przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. ustalone odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku.

#### 43.5.2 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności, w 2007 roku Grupa oczekiwała średnio na spłatę należności 38 dni. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedanej energii i usług dodatkowych. Poprzez bieżącą kontrolę należności handlowych, zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

W ramach restrukturyzacji należności za dostarczoną energię elektryczną na rynku hurtowym w 2007 roku realizowane były płatności wynikające z ugody sądowej zawartej w 2003 roku z Będzińskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. (obecnie ENION S.A.) Dnia 4 czerwca 2007 roku zawarta została ugoda sądowa z ENION S.A. dotycząca należności spornych dochodzonych na drodze sądowej w wysokości 95 134 tysięcy złotych. W wyniku ugody sądowej ENION S.A. zapłacił Spółce kwotę 55 000 tysięcy złotych. Pozostała wartość należności zgodnie z zapisami ugody została spisana w korespondencji z wcześniej utworzonym odpisem aktualizującym.

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym wobec kontrahentów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów oraz technik: ocena standingu finansowego kontrahentów wraz z nadawaniem limitów kredytowych; wymaganie określonych zabezpieczeń kredytowych od klientów o słabym standingu finansowym; standaryzacja zapisów umownych z zakresu ryzyka kredytowego i standaryzacja zabezpieczeń kredytowych; system bieżącego monitoringu płatności i system wczesnej windykacji; systematyczny pomiar ryzyka kredytowego wynikający z prowadzonej działalności handlowej; współpraca z wywiadowaniami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

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

Region geograficzny/ kraj	31 grudnia 2007 roku		31 grudnia 2006 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	2 245 277	96%	2 320 479	96%
Niemcy	47 986	2%	18 428	1%
Szwajcaria	25 762	1%	30 061	1%
Pozostałe	17 516	1%	36 603	2%
<b>Razem</b>	<b>2 336 541</b>	<b>100%</b>	<b>2 405 571</b>	<b>100%</b>

### **43.5.3 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym związanych z środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Udział trzech banków, w których Grupa posiada największe salda środków pieniężnych na 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku wynosił odpowiednio 64% oraz 62%.

### **43.5.4 Pożyczki udzielone, pozostałe należności**

Na wartość pozostałych należności finansowych składają się głównie kwota przedpłaty za opłaty przesyłowe dokonana przez Grupę na rzecz Vattenfall Szwecja. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym transakcja ta jest rozliczana jako pożyczka. Należność z tego tytułu od spółki Vattenfall stanowiła odpowiednio 24% oraz 31% salda pożyczek i należności na 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku (z wyłączeniem należności z tytułu dostaw i usług). Przedpłata została dokonana w styczniu 2005 roku przez PSE S.A. na przyszłe usługi przesyłowe. Grupa ocenia, że wiarygodność kredytowa należności od Vattenfall jest wysoka. Całość należności z tego tytułu denominowana jest w koronach szwedzkich.

### **43.5.5 Pozostałe aktywa finansowe**

W pozycji „Pozostałe należności finansowe” Grupa wykazuje aktywa nie zaklasyfikowane do żadnej z pozostałych klas aktywów finansowych. Koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu pozostałych aktywów finansowych w stosunku do żadnego pojedynczego kontrahenta w tej klasie nie przekracza 5% salda pozostałych aktywów finansowych.

### **43.5.6 Instrumenty pochodne**

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to polskie banki posiadające wysoki rating finansowy, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wyniósł odpowiednio 100% oraz 33% na 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku (ustalony na bazie wartości godziwej transakcji).

### **43.5.7 Udzielone gwarancje i poręczenia**

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

### 43.5.8 Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku wyłącznie należności z tytułu dostaw i usług oraz udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach były objęte odpisem aktualizującym należności. Zmiana stanu kont odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach
<b>31 grudnia 2006</b>			
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>331 211</b>	<b>-</b>	<b>130 293</b>
Wykorzystanie odpisów	(34 848)		(8 807)
Rozwiązanie odpisów	(77 250)		(5 571)
Przekazanie/ objęcie w ramach podziału zakładu energetycznego	-		-
Utworzenie odpisów	94 070		2 240
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>313 183</b>	<b>-</b>	<b>118 155</b>
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2 716 641	152 490	250 568
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	2 403 458	152 490	132 413
<b>31 grudnia 2007</b>			
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>313 183</b>	<b>-</b>	<b>118 155</b>
Wykorzystanie odpisów	(13 968)		(8 147)
Rozwiązanie odpisów	(80 978)		(1 592)
Przekazanie/ objęcie w ramach podziału zakładu energetycznego	8		0
Utworzenie odpisów	52 955		32 113
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>271 110</b>	<b>-</b>	<b>140 529</b>
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	2 606 309	139 286	278 725
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	2 335 199	139 286	138 196

Większość odpisów aktualizujących utworzonych przez Grupę w trakcie okresu dotyczy należności handlowych zakładów energetycznych od klientów detalicznych. Kwota odpisów aktualizujących należności handlowe zakładów energetycznych na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 roku wynosi 215 404 tysięcy złotych.

Kluczowe pozycje udziałów i akcji w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach, na które utworzono odpisy aktualizujące obejmują:

- odpis aktualizujący akcje AWSA Holland II - 50 673 tysięcy złotych,
- odpis aktualizujący akcje Telewizja Familijna S.A. w upadłości – 26 005 tysięcy złotych,

Czynniki, które spółka wzięła pod uwagę ustalając utratę wartości tych składników zostały opisane w nocie 12.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe pożyczki i należności	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
<b>31 grudnia 2007 roku</b>						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	2 513 685	174 731	44 194	48 120	9 216	416 820
Odpisy aktualizujące	35 994	3 928	3 874	3 564	661	371 376
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2 477 691	170 803	40 320	44 556	8 555	45 444
<b>31 grudnia 2006 roku</b>						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	2 484 751	195 489	89 989	94 710	7 884	601 170
Odpisy aktualizujące	5 739	65 265	31 819	30 453	969	532 356
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2 479 012	130 224	58 170	64 257	6 915	68 814

#### 43.6. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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



Tabela poniżej przedstawia wymagalność zobowiązań finansowych Grupy na 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku wg daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2007	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	24 692	274 957	1 575 640	-	1 875 289
Oprocentowane kredyty i pożyczki	483 104	823 599	3 593 374	1 344 095	6 244 172
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 054 392	-	3 781	-	2 058 173
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 964	14 891	2 983	-	22 837
Instrumenty pochodne	183	2 440	8 828	5 441	16 892
<b>Łącznie</b>	<b>2 567 335</b>	<b>1 115 887</b>	<b>5 184 606</b>	<b>1 349 536</b>	<b>10 217 363</b>

  

31 grudnia 2006	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	111 734	88 079	1 468 624	-	1 668 437
Oprocentowane kredyty i pożyczki	456 027	1 170 186	4 707 356	1 627 029	7 960 598
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 967 161	-	1 516	-	1 968 677
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	7 029	21 086	21 470	-	49 585
Instrumenty pochodne	14 782	614	97 938	2 072	115 406
<b>Łącznie</b>	<b>2 556 734</b>	<b>1 279 965</b>	<b>6 296 903</b>	<b>1 629 101</b>	<b>11 762 703</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

### 43.7. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

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

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

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

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

Potencjalnie możliwe zmiany kursów walutowych zostały oszacowane na  $\pm 6,025\%$  dla kursu EUR/PLN,  $\pm 9,4\%$  dla kursu USD/PLN,  $\pm 9,39\%$  dla kursu CHF/PLN i  $\pm 6,46\%$  dla kursu SEK/PLN.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych dla walut, w których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej potencjalnie możliwe zmiany oszacowano na poziomie  $\pm 49$  pb dla WIBOR,  $\pm 65$  pb dla EURIBOR,  $\pm 116$  pb dla LIBOR USD i  $\pm 53$  pb dla LIBOR CHF.

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

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

#### **43.7.1 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

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

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2007		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2007 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		SEK/PLN	
			wynik finansowy netto kurs		wynik finansowy netto kurs		wynik finansowy netto kurs		wynik finansowy netto kurs	
			EUR/PLN + 6,025%	EUR/PLN - 6,025%	USD/PLN + 9,4%	USD/PLN - 9,4%	CHF/PLN + 9,39%	CHF/PLN - 9,39%	SEK/PLN + 6,46%	SEK/PLN - 6,46%
	tys. PLN	tys. PLN								
Należności z tytułu dostaw i usług	2 336 541	39 303	2 368	(2 368)	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	139 286	64 213	-	-	-	-	-	-	4 148	(4 148)
Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	138 196	42 554	-	-	-	-	-	-	2 749	(2 749)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 726 378	75 174	4 500	(4 500)	42	(42)	3	(3)	-	-
Instrumenty pochodne	(17 817)	(17 817)	-	-	(1 675)	1 675	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(5 310 391)	(809 532)	(12 307)	12 307	(31 797)	31 797	(25 071)	25 071	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(2 058 847)	(21 388)	(1 195)	1 195	(145)	145	-	-	-	-
<b>Zmiana zysku brutto</b>			<b>(6 634)</b>	<b>6 634</b>	<b>(33 575)</b>	<b>33 575</b>	<b>(25 068)</b>	<b>25 068</b>	<b>6 897</b>	<b>(6 897)</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku  
oraz dnia 31 grudnia 2007 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2006		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2006 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		SEK/PLN	
			wynik finansowy netto		wynik finansowy netto		wynik finansowy netto		wynik finansowy netto	
			kurs	kurs	kurs	kurs	kurs	kurs	kurs	kurs
	tys. PLN	tys. PLN	EUR/PLN + 7,25%	EUR/PLN - 7,25%	USD/PLN + 10%	USD/PLN - 10%	CHF/PLN + 9,08%	CHF/PLN - 9,08%	SEK/PLN + 8,69%	SEK/PLN - 8,69%
Nabyte obligacje, weksle, bony	355 686	152 540	11 059	(11 059)	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2 405 571	65 774	4 769	(4 769)	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	152 490	78 643	-	-	-	-	-	-	6 834	(6 834)
Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	132 413	47 352	-	-	-	-	-	-	4 115	(4 115)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 310 154	175 438	12 716	(12 716)	1	(1)	4	(4)		
Instrumenty pochodne	(86 359)	573 598	42 230	(42 230)	(888)	888	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	(1 629 202)	(1 115 385)	(80 865)	80 865	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(6 835 562)	(1 043 200)	(11 768)	11 768	(54 558)	54 558	(30 446)	30 446	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(1 967 842)	(18 095)	(1 152)	1 152	(220)	220	-	-	-	-
<b>Zmiana zysku brutto</b>			<b>(23 011)</b>	<b>23 011</b>	<b>-55 665</b>	<b>55 665</b>	<b>(30 442)</b>	<b>30 442</b>	<b>10 949</b>	<b>(10 949)</b>

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Grupy na ryzyko w trakcie poprzedzających te daty okresów rocznych.

### 43.7.2 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

Aktywa i zobowiązania Finansowe	31 grudnia 2007		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2007 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD		LIBOR CHF	
			wynik finansowy netto		wynik finansowy netto		wynik finansowy netto		wynik finansowy netto	
			WIBOR + 49pb	WIBOR -49 pb	EURIBOR + 65pb	EURIBOR - 65 pb	LIBOR USD + 116pb	LIBOR USD -116 pb	LIBOR CHF + 53pb	LIBOR CHF -53 pb
	tys. PLN	tys. PLN								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 726 378	2 726 378	13 308	(13 308)	813	(813)	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	(17 817)	(17 817)	0	0	0	0	18 626	(18 626)		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(5 310 391)	(3 119 238)	(13 697)	13 697	(1 191)	1 191	(5 126)	5 126	(1 426)	1 426
Wyemitowane obligacje	(1 741 093)	(1 741 093)	(4 266)	4 266	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiana zysku brutto</b>			<b>(4 655)</b>	<b>4 655</b>	<b>(378)</b>	<b>378</b>	<b>13 500</b>	<b>(13 500)</b>	<b>(1 426)</b>	<b>1 426</b>

Zmiany stóp procentowych nie mają bezpośredniego wpływu na wartość kapitału własnego Grupy.

Aktywa i zobowiązania Finansowe	31 grudnia 2006		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2006 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD		LIBOR CHF	
			wynik finansowy netto		wynik finansowy netto		wynik finansowy netto		wynik finansowy netto	
			WIBOR + 49pb	WIBOR -49 pb	EURIBOR + 65pb	EURIBOR - 65 pb	LIBOR USD + 116pb	LIBOR USD -116 pb	LIBOR CHF + 53pb	LIBOR CHF -53 pb
	tys. PLN	tys. PLN								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 310 154	3 310 154	15 987	(15 987)	789	(789)	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	(86 359)	(86 359)	12 739	(12 739)	(10 500)	10 500	7 136	(7 136)	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(6 835 562)	(4 259 927)	(16 600)	16 600	(730)	730	(1 855)	1 855	(565)	565
Wyemitowane obligacje	(1 629 202)	(513 817)	(2 620)	2 620	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiana zysku brutto</b>			<b>9 506</b>	<b>(9 506)</b>	<b>(10 441)</b>	<b>10 441</b>	<b>5 281</b>	<b>(5 281)</b>	<b>(565)</b>	<b>565</b>

Zmiany stóp procentowych nie mają bezpośredniego wpływu na wartość kapitału własnego Grupy

#### 44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
<b>Pracownicy ogółem, z tego:</b>	<b>47 734</b>	<b>47 663</b>
Wydobycie i wytwarzanie	23 552	24 317
Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	160	155
Spółki sprzedaży detalicznej i dystrybucyjnej	14 508	14 641
Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	370	311
Pozostałe konsolidowane Spółki	9 144	8 239

#### 45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

##### Kontrakty długoterminowe

Rozpoczęty w latach 2001-2006 proces przygotowania restrukturyzacji kontraktów długoterminowych (KDT) był kontynuowany w 2007 roku. Prace legislacyjne zakończyły się 29 czerwca 2007 roku, gdy Sejm przyjął Ustawę o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130 poz. 905 z 2007 r.).

W ciągu roku 2007 prowadzone były prace związane z analizą prawną zapisów poszczególnych artykułów projektu wyżej wymienionej Ustawy oraz zagrożeń i ryzyk związanych z wejściem w życie Ustawy – w przypadku braku akceptacji programu rządowego przez Komisję Europejską. Po opublikowaniu decyzji Komisji Europejskiej w dniu 25 września 2007 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. była organizatorem prac nad dokonaniem analizy prawnej skutków tej decyzji dla poszczególnych wytwórców grupy PGE. Spółka uczestniczyła także w procesie koordynacji prac związanych z rozwiązaniem umów długoterminowych biorąc aktywny udział w pracach Zespołu ds. rozwiązania KDT.

W założonym przepisami Ustawy terminie tj. do dnia 31 grudnia 2007 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podpisała Umowy Rozwiązujące ze wszystkimi wytwórcami będącymi stronami KDT. Podpisanie umowy rozwiązującej stanowiło podstawę do otrzymania przez wytwórców środków na pokrycie wydatków wytwórców niepokrytych przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerwy mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu KDT, wynikających z nakładów poniesionych przez wytwórców do dnia 1 maja 2004 roku na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej. Zgodnie z ustawą dla każdego wytwórcy ustalona została maksymalna wysokość kosztów osieroconych oraz wielkości przyjęte do obliczenia rocznej wysokości korekty kosztów. Po rozwiązaniu KDT wytwórca otrzyma środki w formie zaliczki poczynając od roku 2008. Następnie w ciągu tzw. okresu korygowania, trwającego do czasu wygaśnięcia najdłuższej umowy długoterminowej danego wytwórcy, co roku dokonywana będzie roczna korekta kosztów osieroconych.

Spółki z Grupy Kapitałowej PGE również były stronami kontraktów długoterminowych i po ich rozwiązaniu otrzymały prawo do rekompensat. Maksymalna wysokość kosztów



osieroconych (łącznie wartość rekompensat dla spółek z Grupy Kapitałowej PGE) na podstawie załącznika do wyżej wymienionej ustawy wynosi:

- BOT Elektrownia Opole S.A. – 1 965 700 tysięcy złotych;
- BOT Elektrownia Turów S.A. – 2 571 151 tysięcy złotych;
- Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. – 633 496 tysięcy złotych;
- Elektrociepłownia Rzeszów S.A. – 297 415 tysięcy złotych;
- Elektrociepłownia Lublin-Wrotków sp. z o.o. – 425 263 tysięcy złotych;
- Elektrociepłownia Gorzów S.A. – 72 755 tysięcy złotych.

Ostateczna wartość otrzymanych rekompensat będzie głównie od cen energii elektrycznej, jakie ukształtują się na rynku po wejściu w życie ustawy.

### **Przyjęcie Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień na lata 2008-2012**

W dniu 1 lipca 2008 roku Rada Ministrów zatwierdziła projekt rozporządzenia w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniem do emisji rozdziałający limity poziomu emisji dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) pomiędzy poszczególne instalacje uczestniczące w systemie handlu uprawnieniami do emisji. Przyjęte rozporządzenie oparte jest na projekcie rozporządzenia z dnia 12 lutego 2008 roku po uwzględnieniu zmian z dnia 16 maja 2008 roku. Zgodnie z postanowieniami Komisji Europejskiej, polskie przedsiębiorstwa w ciągu pięciu najbliższych lat będą mogły wyemitować około 1 043 mln ton CO<sub>2</sub>. Rocznie będzie to około 209 mln ton.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Krajowy Plan Podziału Uprawnień nie został opublikowany.

Tabela poniżej przedstawia roczny przydział uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dla poszczególnych instalacji w Grupie PGE:

LP.	Nazwa	Instalacja	Przydział średnioroczny (Mg CO <sub>2</sub> )
1	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	Elektrownia	26 937 155
2	BOT Elektrownia Opole S.A.	Elektrownia	6 475 340
3	BOT Elektrownia Turów S.A.	Elektrownia	11 158 636
4	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	Elektrownia Dolna Odra	4 796 497
5	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	Elektrownia Pomorzany	640 857
6	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	Elektrownia Szczecin	242 783
7	Elektrociepłownia Gorzów S.A.	Elektrociepłownia	476 690
8	Elektrociepłownia Lublin-Wrotków sp. z o.o.	Elektrociepłownia	570 840
9	Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.	Elektrociepłownia Bydgoszcz II	1 092 499
10	Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.	Elektrociepłownia Bydgoszcz I	62 746
11	Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.	Elektrociepłownia Bydgoszcz III	7
12	Elektrociepłownia Rzeszów	Elektrociepłownia	194 588
13	Elektrociepłownia Rzeszów	Kotłownia węglowa	108 567
14	Elektrociepłownia Kielce S.A.	Elektrociepłownia	189 357

*PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

*Tomasz Zadroga  
Prezes Zarządu*

*PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

*Wojciech Topolnicki  
Wiceprezes Zarządu*

*PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

*Paweł Tomasz Urbański  
Wiceprezes Zarządu*

*PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

*Henryk Majchrzak  
Wiceprezes Zarządu*

*PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

*Marek Trawiński  
Wiceprezes Zarządu*

*PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

*Piotr Szymanek  
Wiceprezes Zarządu*

*PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*

*Adam Cichocki  
Wiceprezes Zarządu*

