

Skonsolidowany
raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

16 maja 2011 r.



Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2010 (nie badane) <i>dane przekształcone</i>	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2010 (nie badane) <i>dane przekształcone</i>
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	7.294.190	5.321.245	1.835.386	1.341.411
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1.519.596	1.335.315	382.365	336.614
Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	1.571.093	1.375.015	395.323	346.622
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	1.261.454	1.113.579	317.411	280.718
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1.239.818	899.097	311.967	226.650
Całkowite dochody	1.262.846	1.112.963	317.761	280.562
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	722.004	1.530.480	181.673	385.813
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.401.379)	(1.033.031)	(352.619)	(260.413)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	639.088	(332.836)	160.809	(83.903)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(40.287)	164.613	(10.137)	41.497
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,66	0,52	0,17	0,13
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,66	0,52	0,17	0,13
Średnioważona liczba akcji	1.869.760.829	1.730.090.000	1.869.760.829	1.730.090.000

	Stan na dzień 31.03.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.03.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Aktywa trwałe	44.162.539	44.137.422	11.007.886	11.144.969
Aktywa obrotowe	7.922.450	7.328.945	1.974.738	1.850.603
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	7.572	0	1.912
Aktywa razem	52.084.989	51.473.939	12.982.624	12.997.485
Kapitał własny	38.945.337	37.682.773	9.707.455	9.515.131
Kapitał podstawowy	18.697.837	18.697.837	4.660.594	4.721.318
Zobowiązania długoterminowe	7.706.020	7.199.809	1.920.791	1.817.996
Zobowiązania krótkoterminowe	5.433.632	6.591.357	1.354.379	1.664.358
Liczba akcji stan na koniec okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.869.760.829	1.869.760.829	1.869.760.829
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na akcję)	20,50	19,83	5,11	5,01
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na akcję)	20,50	19,83	5,11	5,01
Kapitał własny przypadający akcjonariuszowi jednostki dominującej	38.325.164	37.083.954	9.552.871	9.363.925

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2011 i 2010 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2011 r. - 4,0119 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku - 3,9603 EUR/PLN,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku - 3,9742 EUR/PLN; dla okresu od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku - 3,9669 EUR/PLN.

Wybrane jednostkowe dane finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2010 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2010 (nie badane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	2.880.485	3.228.465	724.796	813.851
Zysk/strata z działalności operacyjnej	54.397	104.435	13.688	26.327
Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	97.116	151.519	24.437	38.196
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	76.443	130.722	19.235	32.953
Całkowite dochody	77.180	130.735	19.420	32.956
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(298.613)	56.645	(75.138)	14.279
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22.270)	30.498	(5.604)	7.688
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	206.018	(513.516)	51.839	(129.450)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(114.865)	(426.373)	(28.903)	(107.483)
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,04	0,07	0,01	0,02
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,04	0,07	0,01	0,02
	Stan na dzień 31.03.2011 (nie badane)	Stan na dzień 31.12.2010 (nie badane)	Stan na dzień 31.03.2011 (nie badane)	Stan na dzień 31.12.2010 (nie badane)
Aktywa trwałe	23.333.700	23.330.403	5.816.122	5.891.070
Aktywa obrotowe	8.249.071	8.581.633	2.056.151	2.166.915
Aktywa razem	31.582.771	31.912.036	7.872.273	8.057.984
Kapitał własny	28.533.531	28.456.351	7.112.224	7.185.403
Kapitał podstawowy	18.697.837	18.697.837	4.660.594	4.721.318

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2011 i 2010 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2011 r. - 4,0119 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku - 3,9603 EUR/PLN,
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku - 3,9742 EUR/PLN; dla okresu od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku - 3,9669 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

A.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNE Z MSSF ZA OKRES ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU.	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
1.	INFORMACJE OGÓLNE	13
2.	SKŁAD GRUPY	14
3.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
4.	WALUTA PREZENTACJI	19
5.	ZMIANY W STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI	19
6.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	21
7.	ZMIANA SZACUNKÓW	22
8.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	22
9.	PRZYCHODY I KOSZTY	25
10.	ZAWIĄZANIE ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE	29
11.	PODATEK DOCHODOWY	29
12.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	30
13.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY	30
14.	REZERWY	31
15.	SPRAWY SĄDOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	35
16.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	38
17.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	39
18.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	39
19.	ROZLICZENIA PODATKOWE	41
20.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	43
21.	ISTOTNE ZDARZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	44
B.	DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	48
1.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	48
2.	CZYNNIKI I ZDARZENIA, MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	50
3.	ISTOTNE DOKONANIA ORAZ NIEPOWODZENIA SPÓŁKI W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	57
4.	POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE ORAZ ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	64
5.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	66
6.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	67
7.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	68
8.	INFORMACJA DOTYCZĄCĄ EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	68
9.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	68
10.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	68

C.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	
	ZGODNE Z MSSF ZA OKRES ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU.	69
	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	69
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	70
	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	72
	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	75
1.	INFORMACJE OGÓLNE	76
2.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI	77
3.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	78
4.	ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY	79
5.	ZMIANY W STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI	82
6.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	82
7.	POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.....	83
8.	ZMIANA SZACUNKÓW.....	98
9.	PRZYCHODY I KOSZTY	99
10.	ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE	102
11.	PODATEK DOCHODOWY	102
12.	AKTYWA FINANSOWE.....	103
13.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	106
14.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY.....	106
15.	REZERWY.....	107
16.	SPRAWY SĄDOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	109
17.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU.....	111
18.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	112
19.	INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	112
20.	ISTOTNE ZDARZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	114

A. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNE Z MSSF ZA OKRES ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2010 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	7.294.190	5.321.245
Koszt własny sprzedaży	(5.156.745)	(3.363.733)
Zysk brutto ze sprzedaży	2.137.445	1.957.512
Pozostałe przychody	110.933	140.019
Pozostałe koszty	(668.008)	(725.610)
Przychody/ koszty finansowe	(9.277)	3.094
Zysk brutto	1.571.093	1.375.015
Podatek dochodowy	(310.266)	(261.123)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1.260.827	1.113.892
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk/(strata) za okres na działalności zaniechanej	627	(313)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1.261.454	1.113.579
INNE DOCHODY Z TYTUŁU		
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	737	12
Przeszacowania aktywów jednostek stowarzyszonych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	655	(628)
Inne dochody za okres obrotowy, netto	1.392	(616)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1.262.846	1.112.963
Zysk netto przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1.239.818	899.097
- udziałowców niekontrolujących	21.636	214.482
Łączne całkowite dochody przypadające na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1.241.210	898.481
- udziałowców niekontrolujących	21.636	214.482
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,66	0,52
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,66	0,52

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (badane)	Stan na dzień 31 marca 2010 (nie badane)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	41.388.660	41.442.181	39.091.100
Nieruchomości inwestycyjne	27.664	24.959	25.380
Wartości niematerialne	192.212	202.629	145.196
Pożyczki i należności	408.027	407.831	387.200
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	99.765	95.242	74.794
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	1.470.938	1.408.465	1.391.302
Pozostałe aktywa długoterminowe	311.421	264.432	453.394
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	259.179	286.621	358.936
 Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną	 4.673	 5.062	 37.321
Aktywa trwałe łącznie	44.162.539	44.137.422	41.964.623
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1.034.219	1.090.549	1.110.260
Należności z tytułu podatku dochodowego	28.759	29.976	24.228
Należności z tytułu dostaw i usług	2.164.618	2.094.506	2.128.187
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	981.016	796.663	697.439
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	125.144	130.924	124.315
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	871.734	445.809	616.084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.693.649	2.730.423	7.855.310
 Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	 23.311	 10.095	 23.833
Aktywa obrotowe łącznie	7.922.450	7.328.945	12.579.656
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	7.572	5.576
SUMA AKTYWÓW	52.084.989	51.473.939	54.549.855

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (badane)	Stan na dzień 31 marca 2010 (nie badane) dane przekształcone*
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	18.697.837	18.697.837	17.300.900
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(344)	(1.081)	(1.149)
Akcje własne	(229)	(229)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1.600	945	(1.440)
Kapitał zapasowy	6.727.589	6.727.589	5.449.549
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	49.779	-
Zyski zatrzymane	12.848.932	11.609.114	9.356.999
 Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	 620.173	 598.819	 7.910.482
Kapitał własny ogółem	38.945.337	37.682.773	40.015.341
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	2.157.402	1.804.429	2.267.248
Pozostałe zobowiązania	15.397	14.403	13.845
Rezerwy	3.083.560	3.072.295	3.269.207
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.331.104	1.194.763	1.351.820
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.117.255	1.112.553	1.024.439
Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną	1.302	1.366	1.061
Zobowiązania długoterminowe łącznie	7.706.020	7.199.809	7.927.620
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	814.593	986.301	861.751
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	38.747	41.165	41.935
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	1.241.806	914.956	2.454.980
Pozostałe zobowiązania finansowe	311.935	1.259.478	399.899
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.333.987	1.396.213	1.164.324
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	69.257	218.158	146.181
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	103.072	100.157	35.332
Rezerwy krótkoterminowe	1.514.457	1.668.640	1.490.621
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	5.778	6.289	11.871
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	5.433.632	6.591.357	6.606.894
Zobowiązania razem	13.139.652	13.791.166	14.534.514
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	52.084.989	51.473.939	54.549.855

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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku

(nie badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	18.697.837	(1.081)	(229)	945	6.727.589	49.779	11.609.114	37.083.954	598.819	37.682.773
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	737	-	655	-	-	1.239.818	1.241.210	21.636	1.262.846
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(282)	(282)
Na dzień 31 marca 2011 roku	18.697.837	(344)	(229)	1.600	6.727.589	49.779	12.848.932	38.325.164	620.173	38.945.337



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	17.300.900	(1.161)	-	(812)	5.449.549	-	8.419.848	31.168.324	7.681.428	38.849.752
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	80	-	1.757	-	-	3.014.120	3.015.957	612.967	3.628.924
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	136.441	49.779	(186.220)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.335.330)	(1.335.330)	(673.996)	(2.009.326)
Zakup nowych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	7.648	7.648
Sprzedaż spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.786)	(13.786)
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	19.435	19.435	7.465	26.900
Nabycie akcji własnych	-	-	(229)	-	(350)	-	-	(579)	-	(579)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych:	-	-	-	-	-	-	531.526	531.526	(3.646.201)	(3.114.675)
<i>Wartość zakupionej części udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	3.646.201	3.646.201	(3.646.201)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(3.114.675)	(3.114.675)	-	(3.114.675)
Rozliczenie połączenia jednostki dominującej ze spółkami zależnymi:	1.396.937	-	-	-	1.141.949	-	1.145.735	3.684.621	(3.376.706)	307.915
<i>Emisja akcji w wyniku połączenia</i>	1.396.937	-	-	-	1.141.949	-	(2.538.886)	-	-	-
<i>Transfer udziałów niekontrolujących w wyniku połączenia</i>	-	-	-	-	-	-	3.376.706	3.376.706	(3.376.706)	-
<i>Objęcie dywidend przypisanych udziałowcom niekontrolującym przed połączeniem</i>	-	-	-	-	-	-	307.915	307.915	-	307.915
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	18.697.837	(1.081)	(229)	945	6.727.589	49.779	11.609.114	37.083.954	598.819	37.682.773

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 31 marca 2010 roku

(nie badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	17.300.900	(1.161)	(812)	5.449.549	-	8.419.848	31.168.324	7.681.428	38.849.752
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	12	(628)	-	-	899.097	898.481	214.482	1.112.963
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	38.054	38.054	14.616	52.670
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Na dzień 31 marca 2010 roku	17.300.900	(1.149)	(1.440)	5.449.549	-	9.356.999	32.104.859	7.910.482	40.015.341

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2010 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	794	(313)
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1.571.093	1.375.015
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(60.774)	(36.605)
Amortyzacja	659.075	657.863
Odsetki i dywidendy, netto	25.859	26.476
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(15.993)	46.290
Zmiana stanu należności	(246.593)	227.607
Zmiana stanu zapasów	56.330	156.343
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(426.552)	(167.660)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(418.308)	(264.345)
Zmiana stanu rezerw	(142.917)	(50.238)
Podatek dochodowy zapłacony	(290.364)	(428.703)
Pozostałe	10.354	(11.250)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	722.004	1.530.480
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8.876	1.744
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1.406.642)	(1.030.637)
Sprzedaż/ nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	6.133	93.678
Nabycie aktywów finansowych	(16.338)	(97.603)
Dywidendy	-	-
Odsetki otrzymane	9.611	2.828
Splata udzielonych pożyczek	906	981
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	(3.925)	(4.022)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.401.379)	(1.033.031)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	1.402.229	69.483
Splata kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(720.755)	(341.448)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(17.523)	(1.015)
Odsetki zapłacone	(25.653)	(60.030)
Pozostałe	790	174
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	639.088	(332.836)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(40.287)	164.613
Różnice kursowe netto	4.073	(8.882)
Środki pieniężne na początek okresu	2.736.859	7.705.934
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2.696.572	7.870.547
O ograniczonej możliwości dysponowania	110.245	188.836
Przypisane działalności zaniechanej	3.693	5.729

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

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („PGE S.A.”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku („sprawozdanie finansowe”). Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

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

Podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy

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

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

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

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

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2011 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

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

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

	Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 marca 2011	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2010
52.	PGE Energia Jądrowa S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
53.	PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.
		49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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

Oprócz wspomnianego wyżej połączenia w ciągu okresu zakończonego dnia 31 marca 2011 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej podlegających konsolidacji metodą pełną. Ponadto w dniu 14 marca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ESP-Usługi Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki a w dniu 18 marca 2011 roku Zgromadzenie Wspólników PGE Inwest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II spółka komandytowo-akcyjna podjęło uchwałę o likwidacji spółki.

Po dniu bilansowym a przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zarejestrowano połączenie ELBEST sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu (spółka przejmująca) ze spółkami: BESTUR sp. z o.o. z siedzibą w Belchatowie, Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe Global Tur sp. z o.o. z siedzibą w Bogatyni, Energetyk SPA sp. z o.o. z siedzibą w Iwoniczu – Zdroju, Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” sp. z o.o. z siedzibą w Krasnobrodzie i Przedsiębiorstwo Produkcyjno–Usługowe Media–Serwis Dychów sp. z o.o. z siedzibą w Dychowie (spółki przejmowane). Kapitał zakładowy spółki wynosi 123.895 tysięcy złotych.

Po połączeniu właścicielami spółki są:

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

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Ogólne zasady sporządzania

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

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

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

4. Waluta prezentacji

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

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

	31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010
USD	2,8229	2,9641	2,8720
EURO	4,0119	3,9603	3,8622

5. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa PGE nie wprowadziła istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Zmiana prezentacji wybranych zobowiązań, rezerw, przychodów i kosztów

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pełen rok 2010 Grupa zmieniła prezentację niektórych zobowiązań oraz rezerw krótkoterminowych oraz niektórych przychodów i kosztów. W związku z powyższym Grupa przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych jak przedstawiono w poniższych tabelach:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2010 (dane publikowane)	Zmiana zasad prezentacji przychodów i kosztów	Okres zakończony 31 marca 2010 (dane przekształcone)
Działalność operacyjna			
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	5.207.994	(19.113)	5.188.881
<i>Podatek akcyzowy</i>	(117.831)		(117.831)
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</i>	5.090.163	(19.113)	5.071.050
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	177.137	251	177.388
<i>Przychody z wynajmu</i>	7.253	-	7.253
<i>Przychody z tytułu rekompensat KDT</i>	65.554	-	65.554
Przychody ze sprzedaży	5.340.107	(18.862)	5.321.245
<i>Koszt własny sprzedaży</i>	(3.382.595)	18.862	(3.363.733)
Zysk brutto ze sprzedaży	1.957.512	-	1.957.512
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	103.413	-	103.413
<i>Koszty sprzedaży i dystrybucji</i>	(403.559)	-	(403.559)
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	(222.716)	-	(222.716)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	(99.335)	-	(99.335)
<i>Przychody finansowe</i>	161.431	-	161.431
<i>Koszty finansowe</i>	(158.337)	-	(158.337)
<i>Udział w zysku jednostek stowarzyszonych</i>	36.606	-	36.606
Zysk brutto	1.375.015	-	1.375.015

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Zmiana zasad prezentacji zobowiązań i rezerw	Stan na 31 marca 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	861.751	-	861.751
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41.935	-	41.935
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2.454.980	-	2.454.980
Pozostałe zobowiązania finansowe	352.036	47.863	399.899
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.124.384	39.940	1.164.324
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	146.181	-	146.181
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35.332	-	35.332
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	579.817	(579.817)	-
Rezerwy krótkoterminowe	998.607	492.014	1.490.621
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	11.871	-	11.871
			-
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	6.606.894	-	6.606.894

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2010 <i>(dane publikowane)</i>	Zmiana zasad prezentacji zobowiązań i rezerw	Okres zakończony 31 marca 2010 <i>(dane przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności zaniechanej	(313)	-	(313)
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1.375.015	-	1.375.015
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(36.605)	-	(36.605)
Amortyzacja	657.863	-	657.863
Odsetki i dywidendy, netto	26.476	-	26.476
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	46.290	-	46.290
Zmiana stanu należności	227.607	-	227.607
Zmiana stanu zapasów	156.343	-	156.343
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(213.900)	46.240	(167.660)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(312.086)	47.741	(264.345)
Zmiana stanu rezerw	43.743	(93.981)	(50.238)
Podatek dochodowy zapłacony	(428.703)	-	(428.703)
Pozostałe	(11.250)	-	(11.250)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.530.480	-	1.530.480

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku;
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku;
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

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

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

7. Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce zmiany następujących istotnych szacunków:

- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w notce nr 14 niniejszego sprawozdania finansowego.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna - obejmuje poszukiwanie i wydobycie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach należących do Grupy;
- Energetyka Odnawialna - obejmująca wytwarzanie przez Grupę energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych;
- Obrót Hurtowy - obejmujący sprzedaż i zakup energii elektrycznej na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji CO₂ oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawy paliw;
- Dystrybucja - obejmująca zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie przez nie energii elektrycznej;
- Sprzedaż Detaliczna - obejmująca sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.

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

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2011 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych).*

Okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3.329.675	106.421	294.589	204.821	3.171.155	187.529		7.294.190
Sprzedaż między segmentami	203.834	33.257	2.603.032	1.154.688	135.372	215.140	(4.345.323)	
Przychody segmentu ogółem	3.533.509	139.678	2.897.621	1.359.509	3.306.527	402.669	(4.345.323)	7.294.190
Wynik								
EBIT *)	1.131.795	27.503	50.771	252.529	57.748	7.358	(8.108)	1.519.596
EBITDA **)	1.501.941	59.809	56.982	475.210	59.884	33.019	(8.174)	2.178.671
Przychody (koszty) finansowe netto								(9.277)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								60.774
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								1.571.093
Podatek dochodowy								(310.266)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								1.260.827
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	27.391.638	1.736.874	480.258	13.499.811	1.804.322	1.077.624		45.990.527
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.919					1.461.019		1.470.938
Aktywa nieprzypisane								4.623.524
Aktywa ogółem								52.084.989
Zobowiązania segmentu	3.724.169	111.416	720.075	1.995.451	872.925	265.460	(523)	7.688.973
Zobowiązania nieprzypisane								5.450.679
Zobowiązania łącznie								13.139.652
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	429.648	33.855	1.770	136.016	839	18.221		620.349
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	370.258	32.113	6.368	224.467	(2.430)	25.659		656.435
Pozostałe koszty niepieniężne	105.998	1.129	7.420	20.968	320.047	(2.591)		452.971

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

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2011 roku zgodnie z MSSF (w tysiącach złotych).



Okres zakończony dnia 31 marca 2010 roku (dane przekształcone)	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	675.112	120.424	1.183.551	134.509	3.038.044	169.605		5.321.245
Sprzedaż między segmentami	2.672.910	29.728	2.094.029	1.154.333	269.776	225.195	(6.445.971)	
Przychody segmentu ogółem	3.348.022	150.152	3.277.580	1.288.842	3.307.820	394.800	(6.445.971)	5.321.245
Wynik								
EBIT *)	929.017	26.618	104.917	172.595	82.129	16.970	3.069	1.335.315
EBITDA **)	1.302.210	58.854	111.153	388.559	84.177	45.296	1.367	1.991.616
Przychody (koszty) finansowe netto								3.094
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								36.606
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								1.375.015
Podatek dochodowy								(261.123)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								1.113.892
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	25.388.810	1.664.447	609.493	13.340.784	1.590.823	1.036.398		43.630.755
Udziały w jednostce stowarzyszonej						1.391.302		1.391.302
Aktywa nieprzypisane								9.527.798
Aktywa ogółem								54.549.855
Zobowiązania segmentu	4.447.126	101.362	648.830	2.017.046	852.390	238.875	(4.276)	8.301.353
Zobowiązania nieprzypisane								6.233.161
Zobowiązania łącznie								14.534.514
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	666.101	18.053	6.249	124.085	638	19.203		834.329
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	371.912	32.598	6.224	216.270	12.136	29.568		668.708
Pozostałe koszty niepieniężne	84.124	4.997	(40.083)	(5.518)	(97.190)	8.741		(44.929)

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

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010 <i>dane przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	7.019.227	5.188.881
<i>Podatek akcyzowy</i>	(106.974)	(117.831)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	6.912.253	5.071.050
Przychody ze sprzedaży usług	203.853	177.388
Przychody z wynajmu	7.263	7.253
Przychody z tytułu rekompensat KDT	170.821	65.554
Razem przychody ze sprzedaży	7.294.190	5.321.245

Istotny wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i produktów w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku w porównaniu do okresu zakończonego dnia 31 marca 2010 roku wynika głównie ze zmiany modelu obrotu energią elektryczną w Grupie Kapitałowej PGE, który został opisany w nocie 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

9.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010 <i>dane przekształcone</i>
Koszty w układzie rodzajowym		
Amortyzacja	659.075	656.301
Zużycie materiałów i energii	978.634	973.285
Usługi obce	582.399	600.406
Podatki i opłaty	644.634	602.465
Koszty świadczeń pracowniczych	979.305	939.969
Pozostałe koszty rodzajowe	61.270	47.449
Koszty według rodzaju, razem	3.905.317	3.819.875
Zmiana stanu produktów	(35.723)	(24.587)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(598.371)	(238.761)
Koszty sprzedaży	(426.050)	(403.559)
Koszty ogólnego zarządu	(183.638)	(222.716)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.495.210	433.481
Koszt własny sprzedaży	5.156.745	3.363.733

Istotny wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku w porównaniu do okresu zakończonego dnia 31 marca 2010 roku wynika głównie ze zmiany modelu obrotu energią elektryczną w Grupie Kapitałowej PGE, który został opisany w nocie 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

9.3. Pozostałe przychody i koszty

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Pozostałe przychody operacyjne	50.159	103.413
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(426.050)	(403.559)
Koszty ogólnego zarządu	(183.638)	(222.716)
Pozostałe koszty operacyjne	(58.320)	(99.335)
Przychody finansowe	91.970	161.431
Koszty finansowe	(101.247)	(158.337)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	60.774	36.606

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

9.4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	331	1.815
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	6.695	6.007
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	236	725
Rozwiązanie rezerw bilansowych	9.368	48.813
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	19.989	30.298
Dotacje	3.122	2.203
Zwrot podatków	412	1.934
Zwrot kosztów postępowania sądowego	619	519
Środki otrzymane nieodpłatnie	403	537
Umorzone zobowiązania	20	332
Przychody refakturowane	8	11
Nadwyżki / Ujawnienia aktywów	109	-
Pozostałe	8.847	10.219
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	50.159	103.413

9.5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	9.013	23.831
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	1.555	1.081
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	365	5.256
Utworzenie rezerw bilansowych	15.786	18.203
Udzielone darowizny	320	560
Odszkodowania	1.092	966
Koszty postępowania spornego	1.421	982
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	14.664	22.598
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	2.998	9.618
Umorzenie należności	582	620
Koszty działalności socjalnej	1.513	1.501
Pozostałe	9.011	14.119
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	58.320	99.335

9.6. Przychody finansowe

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	88.961	155.005
Dywidendy	-	21
Odsetki	31.499	85.494
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	4.615	8.665
Zysk ze zbycia inwestycji	8.479	18.174
Dodatnie różnice kursowe	44.368	42.651
Pozostałe przychody finansowe	3.009	6.426
Rozwiązanie rezerw bilansowych	1.073	1.030
Odsetki od należności budżetowych	35	4.272
Pozostałe	1.901	1.124
Przychody finansowe ogółem	91.970	161.431

9.7. Koszty finansowe

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	54.392	121.047
Odsetki	34.845	73.974
Aktualizacja wartości	5	4.234
Odpis aktualizujący	2.073	11.529
Strata ze zbycia inwestycji	-	426
Różnice kursowe	17.469	30.884
Pozostałe koszty finansowe	46.855	37.290
Odwrócenie dyskonta	44.411	31.879
Odsetki od zobowiązań budżetowych	199	698
Utworzenie rezerw (odsetki)	1.159	562
Pozostałe	1.086	4.151
Koszty finansowe ogółem	101.247	158.337

10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych		
- zawiązanie odpisu	842	246
- odwrócenie odpisu	167	1.889
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
- zawiązanie odpisu	-	-
- odwrócenie odpisu	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- zawiązanie odpisu	3.272	5.399
- odwrócenie odpisu	3.064	2.959

11. Podatek dochodowy

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	146.841	226.774
Podatek odroczony	163.425	34.349
Razem	310.266	261.123

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa PGE ujęła kwotę 173 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku oraz kwotę 3 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 31 marca 2010 roku.

12. Kapitał podstawowy

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

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Wg stanu na 1 stycznia 2011 roku oraz na dzień 31 marca 2011 roku Skarb Państwa posiadał 69,29% akcji Spółki a pozostali akcjonariusze posiadali 30,71% akcji Spółki.

Akcje własne

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

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych		
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	1.335.330
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie	-	1.335.330
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	0,71*

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

Dywidenda za rok 2010

Zarząd Spółki zaproponował podział zysku za rok 2010 na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 65 groszy na akcję. Przyjmując liczbę akcji własnych z dnia powzięcia propozycji o podziale zysku dywidenda wyniesie 1.215.345 tysięcy złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wniosek ten nie został jeszcze zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Spółki.

14. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Sprawy pracownicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na prawa majątkowe przeznaczo ne do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1.236.661	781.541	350.293	91.529	322.734	18.932	930.166	95.441	563.336	350.302	4.740.935
Koszty bieżącego zatrudnienia/ Wyplacone świadczenia	(38.295)	(27.038)	-	-	-	-	-	-	-	-	(65.333)
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	2.399	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.399
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	16.409	10.079	4.103	-	-	-	12.787	1.033	-	-	44.411
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	4.593	9.745	67.358	858	5.818	-	326.755	107.943	523.070
Rozwiązane	-	-	-	(8.964)	-	(1.231)	-	-	(3.849)	(8.961)	(23.005)
Wykorzystane	-	-	-	(110)	-	(479)	(1.830)	(6.094)	(537.586)	(74.204)	(620.303)
Pozostałe zmiany	(257)	(395)	130	3.275	-	1.573	95	-	205	(8.783)	(4.157)
Na dzień 31 marca 2011 roku	1.216.917	764.187	359.119	95.475	390.092	19.653	947.036	90.380	348.861	366.297	4.598.017
Krótkoterminowe	93.090	90.060	358.989	62.843	321.966	4.638	2.540	11.650	348.861	219.820	1.514.457
Długoterminowe	1.123.827	674.127	130	32.632	68.126	15.015	944.496	78.730	-	146.477	3.083.560

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2011 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych).

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

14.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

14.2. Rezerwy na nagrody jubileuszowe

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

14.3. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

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

14.4. Rezerwy na spory sądowe

Rezerwy na korzystanie z gruntów

Spółki Grupy PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółek dystrybucyjnych, posiadających majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień bilansowy wynosi łącznie około 56 milionów złotych. Rezerwa tworzona jest na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym.

Roszczenie Tajfun Real Sp. z o.o.

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

14.5. Rezerwy na koszty rekultywacji

Rezerwa na rekultywację składowisk kopalnianych

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

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

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

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

14.6. Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwa na koszty likwidacji dotyczy części aktywów Elektrowni Turów, których wyłączenie z produkcji planowane do roku 2013. Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Utworzona rezerwa, której wysokość ustalono w oparciu o przewidywane koszty likwidacji, jest drugostronnie ujmowana w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych. Na wynik finansowy Grupy wpływa amortyzacja aktywowanych kosztów likwidacji, która oszacowana jest na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności odpowiednich aktywów oraz zmiana wysokości rezerwy wynikająca z odwracania dyskonta na dzień bilansowy. Wartość rezerwy na dzień bilansowy wynosi 90 milionów złotych.

14.7. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia bilansowego. Wartość rezerwy z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 349 milionów złotych.

14.8. Pozostałe rezerwy

Spór dotyczący zakresu opodatkowania podatkiem od nieruchomości

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

Spór dotyczący umorzenia praw pochodzenia energii

Zakłady energetyczne wchodzące w skład Grupy są stroną postępowań prowadzonych przez Urząd Regulacji Energetyki, dotyczących wywiązania się z obowiązku umorzenia praw pochodzenia energii – tzw. zielonych i czerwonych certyfikatów. Na dzień bilansowy rezerwa utworzona na poczet potencjalnych kar wynosi około 38 milionów złotych. Ostateczna wysokość ewentualnych kar będzie zależała od wyników prowadzonych postępowań i może ulec zmianie.

Premia roczna

Pracownikom spółek Grupy Kapitałowej PGE S.A. przysługuje tzw. „premia roczna” wypłacana na podstawie ponadzakładowego układu zbiorowego pracy lub uregulowań właściwych dla poszczególnych jednostek. Na dzień bilansowy wysokość rezerwy utworzonej na ten cel wynosiła około 78 milionów złotych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urlopami. Wysokość rezerwy na dzień bilansowy wynosi około 68,6 milionów złotych.

15. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Poręczenie spłaty kredytu	-	-
Poręczenie spłaty weksli	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	-	-
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	8.150	8.598
Roszczenia z tytułu kary umownej	12.481	12.481
Odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości	3.327	-
Wykup nieruchomości	164	-
Inne zobowiązania warunkowe	178.787	180.338
Razem zobowiązania warunkowe	202.909	201.417

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

15.1. Roszczenia z tytułu kary umownej

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

15.2. Inne zobowiązania warunkowe

Pozycja innych zobowiązań warunkowych stanowi w głównej mierze (128 milionów złotych) wartość możliwego przyszłego zwrotu środków otrzymanych przez spółki Grupy PGE z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego. Ponadto w tej pozycji wykazano między innymi wartość sporów dotyczących kar środowiskowych oraz roszczeń kontrahentów w zakresie uwzględnienia akcyzy w cenie energii elektrycznej.

15.3. Inne sprawy sądowe i sporne

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

Od 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest stroną postępowania arbitrażowego ze spółką Atel. Postępowanie toczy przed Trybunałem Arbitrażowym w Wiedniu. Przedmiotem sporu są roszczenia Atel podnoszone przeciwko PGE, a wynikające z braku realizacji umowy na dostawę energii elektrycznej, która zawarta była między stronami 28 października 1997 roku. Roszczenia zgłoszone ostatecznie przez Atel w uzupełnionym (zmienionym) pozwie z dnia 4 października 2010 roku opiewają łącznie na kwotę około 155 milionów euro. Postępowanie arbitrażowe odbywa się w formie pisemnej i polega na wymianie pism procesowych między stronami i przedstawianiu Trybunałowi dowodów w postaci pisemnych oświadczeń świadków, biegłych oraz samych stron. Rozprawa ustna podsumowująca wyniki pisemnego postępowania, w trakcie której Trybunał Arbitrażowy miał dokonać ustnego przesłuchania świadków oraz biegłych, planowana była na początek kwietnia 2011 roku. Z uwagi na chorobę jednego z arbitrów kwietniowy termin rozprawy w Wiedniu został odwołany. Nowy termin rozprawy został wyznaczony na połowę września 2011 roku.

Na podstawie dostępnych danych oraz według swojej najlepszej wiedzy PGE S.A. dokonała rzetelnego szacunku roszczeń, co do których istnieje prawdopodobieństwo, iż mogą być uznane przez Trybunał Arbitrażowy za zasadne. Na tak oszacowane roszczenie Spółka utworzyła rezerwę w wysokości ponad 89 milionów euro (w tym kwota główna w wysokości 79 milionów euro). Na obecnym etapie postępowania arbitrażowego nie jest możliwe przewidzenie wyniku postępowania oraz określenie ostatecznej kwoty odszkodowania.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu gazu z PGNiG

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

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa korzysta z bardzo dużej liczby nieruchomości, na których posadowione są urządzenia, budynki i budowle służące działalności przesyłowej. W stosunku do znacznej liczby nieruchomości istnieją wątpliwości co do prawidłowości tytułu uprawniającego do ich wykorzystywania. W przypadku nieruchomości, w stosunku do których spółki Grupy nie mają tytułu prawnego lub tytuł prawny jest wątpliwy, istnieje ryzyko roszczeń ze strony ich właścicieli, domniemanych właścicieli lub innych osób o wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z tych nieruchomości. Jak opisano w nocie nr 14.8 niniejszego sprawozdania finansowego odpowiednia rezerwa tworzona jest na wartość roszczeń zgłoszonych w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości sporów w przyszłości.

Kwestie prawne związane z Programem Konsolidacja

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

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

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

W kilku przedmiotowych sprawach, m.in. z powództw akcjonariusza funduszu Secus Investment Sp. z o.o. Sądy Okręgowe wydały wyroki, oddalające powództwo powoda.

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

W dniu 11 lutego 2011 roku Sąd Okręgowy w Łodzi na skutek apelacji od postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd Rejonowy”) o wpisie połączenia 12 spółek przejmowanych z PGE Elektrownią Bełchatów S.A. (z pominięciem PGE Elektrowni Opole S.A. - w stosunku do której postępowanie rejestrowe zostało

zawieszone) postanowił uchylić zaskarżone postanowienie i przekazać sprawę do ponownego rozpatrzenia Sądowi Rejonowemu. Orzeczenie zapadło w wyniku rozpoznania apelacji trzech akcjonariuszy mniejszościowych. W wyniku ponownego rozpoznania sprawy Sąd Rejonowy w dniu 11 maja 2011 roku wydał ponownie postanowienie o wpisie połączenia 12 spółek przejmowanych z PGE Elektrownią Bełchatów S.A. (z pominięciem PGE Elektrowni Opole S.A.). Postanowienie nie jest prawomocne.

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

15.4. Należności warunkowe

Na dzień bilansowy Grupa posiadała około 51 milionów należności warunkowych dotyczących zwrotu podatku VAT i otrzymania dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację projektu dotyczącego oczyszczania wód kopalnianych w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A oddział KWB Turów.

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

16. Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Stan na 31 marca 2011	Część długo- terminowa	Część krótco- terminowa	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1.659.394	1.221.127	2.880.521
Wyemitowane obligacje	498.008	20.679	518.687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	814.593	814.593
Pozostałe zobowiązania finansowe	15.397	311.935	327.332
Razem	2.172.799	2.368.334	4.541.133

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka spłaciła całość zadłużenia prezentowanego w powyższej tabeli jako zobowiązanie długoterminowe z tytułu wyemitowanych obligacji.

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

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Elektrownię Opole S.A. w Banku PEKAO S.A. w celu sfinansowania budowy bloków 1-4 – o wartości bilansowej na dzień 31 marca 2011 roku równej 725.836 tysięcy złotych;
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW – o wartości bilansowej na dzień 31 marca 2011 roku równej 596.858 tysięcy złotych.
- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w I kwartale 2011 roku posiadała możliwość emisji obligacji w ramach 2 Programów emisji obligacji.

Program emisji obligacji w Grupie Kapitałowej PGE

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

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

W dniu 3 lutego 2011 roku do programu dołączył bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. jako nowy gwarant emisji.

Maksymalna kwota Programu (stanowiąca maksymalną dopuszczalną łączną kwotę nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach Programu) wynosi 10 miliardów złotych. Program został zawarty na okres 36 miesięcy od dnia podpisania umów i wygasa nie później niż w dniu 8 listopada 2013 roku.

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

Obligacje mają być emitowane w sposób określony w art. 9 ust. 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 ze zmianami) na podstawie Umowy Programu oraz Warunków Emisji, jako obligacje nie mające formy dokumentu, na okaziciela, z dyskontem (zerokuponowe) o okresie zapadalności, co do zasady, wynoszącym 1, 3 albo 6 miesięcy, przy czym okres zapadalności nie będzie dłuższy niż 6 miesięcy. Okres zapadalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

ostatniej serii obligacji, może być odmienny (z tym, że nie krótszy, niż 7 dni i nie dłuższy, niż 6 miesięcy) i ustalony tak, aby dzień wykupu ostatniej serii obligacji przypadał nie później niż w dniu zapadalności Programu.

Emisje obligacji w ramach Programu będą dokonywane w złotych polskich, przy czym wartość nominalna jednej obligacji będzie wynosić 100.000 złotych. Co do zasady obligacje będą posiadać rentowność gwarantowaną, określoną jako stopa referencyjna powiększona o marżę gwarantowaną. Stopa referencyjna oznacza odpowiedni WIBOR dla depozytów o okresie odpowiadającym danemu okresowi zapadalności obligacji (odmienne zasady ustalania rentowności mają zastosowanie dla obligacji ostatniej serii i obligacji emitowanych w celu tzw. rolowania obligacji poprzednich serii).

Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszom będą przysługiwały wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym.

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

17. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4.781.203 tysięcy złotych. Nakłady te przeznaczone będą na modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Największą inwestycją prowadzoną obecnie w Grupie Kapitałowej jest budowa bloku 858 MW wraz z linią przesyłową w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. Planowane nakłady pozostałe do poniesienia na tą inwestycję wynoszą 342 miliony złotych. Pozostałe istotne zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- modernizacji bloków nr 7 - 12 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów na łączną kwotę około 2.937 milionów złotych;
- modernizacji bloków nr 5 i nr 6 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów na łączną kwotę około 232 milionów złotych;
- budowy instalacji odsiarczania spalin i budowy kotła na biomasę w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra na łączną kwotę około 222 milionów złotych;
- zobowiązań inwestycyjnych dotyczących PGE Dystrybucja S.A. w łącznej wysokości około 409 milionów złotych.

18. Informacja o podmiotach powiązanych

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

18.1. Jednostki stowarzyszone

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
01.01.-31.03.2011	11.524	6.842	4.369	2.371
01.01.-31.03.2010	9.733	6.155	3.579	1.784

18.2. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
01.01.-31.03.2011	510.653	1.283.971	170.936	486.620
01.01.-31.03.2010	1.268.654	1.216.601	369.165	416.540

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółki PSE Operator S.A., elektrowni zawodowych, zakładów energetycznych oraz zakupów węgla od polskich kopalń. Spadek wartości sprzedaży do jednostek zależnych od Skarbu Państwa związany jest z nowym modelem handlu energią, który został opisany w nocie 21.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

18.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4.066	11.805
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	152
Świadczenia po okresie zatrudnienia	89	140
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	41	57
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	4.196	12.154

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Zarząd Jednostki Dominującej	358	780
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	93	177
Zarządy - jednostki zależne	3.393	8.891
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	352	2.306
Razem	4.196	12.154

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

Ponadto wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych pozostałych spółek GK PGE w okresie sprawozdawczym wyniosły 6.682 tysiące złotych a w okresie porównywalnym 4.948 tysięcy złotych.

19. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

19.1. Podatek akcyzowy

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

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

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

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

w rozumieniu ustawy ordynacja podatkowa kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej, w sytuacji, w której ten kto ją uiszczył nie poniósł z tego tytułu uszczerbku majątkowego, spełnia definicję nadpłaty.

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

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

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

19.2. Podatek od nieruchomości

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

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

Mając na uwadze powyższe zmiany prawne oraz toczące się spory na poziomie poszczególnych spółek Grupa wykazuje na dzień 31 marca 2011 roku rezerwy w odpowiedniej wysokości. Zgodnie z MSR 37.92 ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Grupa nie podaje dalszych szczegółów.

20. Działalność zaniechana

Od 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE przeprowadzany jest Program „Non-core”, którego celem jest transparentne rozdzielenie działalności podstawowej od pozostałej oraz zbywanie i reorganizacja tzw. aktywów pozaenergetycznych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa zidentyfikowała dwie spółki zależne, które spełniają definicję działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5: Pracownia Projektowa ENSPRO sp. z o.o. oraz Budownictwo-Hydroenergetyka Dychów sp. z o.o. W sprawozdaniu na dzień 31 marca 2011 roku przychody oraz koszty tych spółek zostały pokazane odrębnie od działalności pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej.

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

	Przychody	Koszty	Zysk brutto	Podatek dochodowy	Zysk netto
BH Dychów Sp. z o.o.	16.000	15.289	711	151	560
PP ENSPRO Sp. z o.o.	373	290	83	16	67
RAZEM	16.373	15.579	794	167	627

Udział akcjonariuszy jednostki dominującej w zysku netto przypisanym do działalności zaniechanej wyniósł w 2011 roku 627 tysięcy złotych. W porównywalnym okresie roku 2010 zysk netto wyżej wymienionych spółek wyniósł 202 tysiące złotych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku suma ich aktywów wynosiła 35.727 tysięcy złotych a suma ich zobowiązań wynosiła 28.215 tysięcy złotych.

Jako działalność zaniechaną w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres zakończony dnia 31 marca 2010 roku wykazano dane finansowe spółek Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o., które zostały zbyte w trakcie roku 2010.

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

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

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

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

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

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

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

Postępowania dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych za 2008 rok

W dniu 31 lipca 2009 roku Prezes URE wydał w stosunku do wytwórców z Grupy PGE uprawnionych do otrzymywania środków na pokrycie kosztów osieroconych na podstawie Ustawy o KDT decyzje dotyczące korekty rocznej kosztów osieroconych oraz korekty rocznej kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnych za 2008 rok (będący pierwszym, niepełnym rokiem wykonywania tej ustawy). Decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów Grupy PGE i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy o KDT. Zgodnie z decyzjami wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE zostali zobowiązani do zwrotu do Zarządcy Rozliczeń S.A. łącznej kwoty około 140,8 milionów złotych.

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

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

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

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

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

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

- skorygowanie korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek niezgodnie z zasadami dotyczącymi wytwórców wchodzących w skład grupy kapitałowej zawartymi w art. 32 Ustawy o KDT;
- wyliczenie przychodów ze sprzedaży energii na podstawie ceny hipotetycznej oraz pominięcie przychodów ze zdolności wytwórczych;
- kwestie naliczenia odsetek przez Prezesa URE;
- w zakresie korekty gazowej EC Lublin Wrotków oraz EC Rzeszów – fakt obliczenia kwoty korekty rocznej na podstawie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z paliwa gazowego nabytego w ramach wykonania obowiązku „take or pay”, a nie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z paliwa gazowego łącznie nabytego w danym roku oraz kalkulację Prezesa URE w zakresie kosztu wytworzenia jednej megawatogodziny energii elektrycznej z pominięciem kosztów zarządu związanych z wytworzeniem energii elektrycznej.

Zawieszenia postępowań

W lutym i marcu 2011 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zawiesił postępowanie odwoławcze dotyczące korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 dla Elektrowni Opole, postępowania odwoławcze dot. korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 i 2009 dla Elektrowni Turów, postępowanie odwoławcze dot. korekty rocznej kosztów osieroconych za 2009 rok dla Zespołu Elektrowni Dolna Odra, postępowanie odwoławcze dot. korekty rocznej kosztów osieroconych za 2009 rok dla ECG oraz postępowania odwoławcze dot. korekty rocznej kosztów osieroconych i korekty gazowej za 2009 rok dla Elektrociepłowni Lublin-Wrotków. Powodem zawieszenia postępowań była przeszkoda w postaci braku obsadzenia stanowiska Prezesa URE. Mając na uwadze powyższe należy spodziewać się, iż kolejne postępowania dotyczące wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE również mogą być zawieszane do czasu powołania Prezesa URE.

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

W sierpniu 2010 roku spółki PGE Elektrownia Opole S.A., PGE Elektrownia Turów S.A., PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. i PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków S.A. zawarły z Zarządcą Rozliczeń umowy w celu odroczenia spłaty całej kwoty korekty kosztów osieroconych. Zgodnie z umową, spłaty kwot korekt zostały odroczone na dwa miesiące. Ponadto jednostki zobowiązane zostały na podstawie umowy do zapłaty Zarządcy Rozliczeń S.A. odsetek od odroczonej kwoty korekt a uchybienie przez spółki terminowi spłat kwot korekt uprawnia Zarządcę Rozliczeń S.A. do naliczenia odsetek za opóźnienie wg stopy odsetek ustawowych. Jednostki upoważniły również Zarządcę Rozliczeń S.A. do dokonania w takim przypadku potrącenia całej reszty wierzytelności niezapłaconej do dnia spłaty określonego w umowach, wraz z należnymi na podstawie umów odsetkami, z wierzytelnościami spółek z tytułu wymagalnych zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych o najbliższym terminie wymagalności. W umowie została przewidziana możliwość aneksowania umowy. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jednostki skorzystały z tej możliwości dwukrotnie. PGE Elektrownia Opole S.A. odroczyła płatności do dnia 16 grudnia 2011 roku (w wysokości 241,7 miliona złotych) a wytwórcy: Elektrownia Turów, Elektrociepłownia Rzeszów i Elektrociepłownia Lublin-Wrotków odroczyli płatności do dnia 17 lutego 2011 roku (w łącznej wysokości 323,0 miliona złotych).

Korekta końcowa kosztów osieroconych dotycząca Elektrociepłowni Gorzów

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

Podsumowanie

Zarząd Grupy jest przekonany, iż odwołania zostaną rozstrzygnięte w sposób korzystny dla poszczególnych spółek objętych systemem rekompensat, dlatego Grupa rozpoznaje w dalszym ciągu przychody z tytułu KDT zgodnie z interpretacją ustawy o KDT przyjętą przez Grupę. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie ujęto korekt wynikających z niekorzystnych interpretacji zawartych w Decyzjach URE zarówno w stosunku do przychodów za 2008, 2009 i 2010 rok jak i do oszacowania przychodów za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Jednakże zwracamy uwagę na niepewność odnośnie ostatecznych interpretacji Prezesa URE w tym zakresie.

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

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

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

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

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

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

21.3. Kwestie prawne związane z Programem Konsolidacja

Stan kwestii prawnych związanych z Programem Konsolidacja w Grupie Kapitałowej PGE został opisany w nocie nr 15.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

B. DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Organizacja Grupy Kapitałowej.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej PGE oraz wykaz podmiotów podlegających konsolidacji zostały zamieszczone w nocie nr 1 oraz w nocie nr 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.1. Opis działalności Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy jest obecnie zorganizowana w pięciu segmentach:

(i) Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna, która obejmuje wydobycie węgla brunatnego i wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych oraz przesyłanie i dystrybucję ciepła, (ii) Energetyka Odnawialna, która obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych oraz w elektrowniach szczytowo-pompowych, (iii) Obrót Hurtowy energią elektryczną i produktami powiązanymi oraz paliwami, (iv) Dystrybucja energii elektrycznej oraz (v) Sprzedaż Detaliczna energii elektrycznej. Oprócz powyższych pięciu głównych linii biznesowych, Grupa PGE prowadzi również działalność w innych obszarach, w tym w obszarze telekomunikacji. W skład Grupy wchodzi także spółki, których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług pomocniczych na rzecz spółek z sektora energetycznego i górniczego. Usługi te obejmują m.in.: (i) roboty budowlane, remontowe, modernizacyjne oraz inwestycyjne w zakresie urządzeń energetycznych, (ii) wykonywanie kompleksowych badań diagnostycznych oraz pomiarów maszyn i urządzeń elektroenergetycznych, (iii) zagospodarowywanie produktów ubocznych spalania węgla, opracowywanie i wdrażanie technologii ich wykorzystywania oraz rekultywację terenów zdegradowanych, (iv) usługi medyczne i socjalne.

1.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku w organizacji Grupy Kapitałowej PGE nastąpiły zmiany wymienione w nocie nr 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz opisane poniżej.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W I kwartale 2011 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zmieniła swoje zaangażowanie kapitałowe w następujących podmiotach:

- w dniu 4 lutego 2011 roku zgromadzenie wspólników Electra Deutschland GmbH podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.000.000 EUR do kwoty 3.350.000 EUR. Udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objęła PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 1 marca 2011 roku.
- w dniu 24 lutego 2011 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 17 akcji imiennych spółki PGE Obrót S.A. (stanowiących 0,0003% udziału w kapitale zakładowym spółki).

W I kwartale 2011 roku spółki z Grupy PGE dokonały zwiększenia swojego zaangażowania kapitałowego w następujących podmiotach:

- w dniu 19 stycznia 2011 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. (spółka, w której PGE Energia Odnawialna S.A. posiada 50% w kapitale zakładowym) o kwotę 10.000.000 PLN (po 5.000.000 PLN przez każdego akcjonariusza) w drodze emisji 1 000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 10 000 PLN (obecny kapitał zakładowy wynosi 22.400.000 PLN).
- w dniu 26 stycznia 2011 roku NOM Sp. z o.o. dokonała wykupu mniejszościowego akcjonariusza Energo-Tel S.A. (posiadającego 0,1% akcji w kapitale zakładowym). W wyniku dokonania powyższej transakcji udział NOM Sp. z o.o. w kapitale zakładowym Energo-Tel S.A. wzrósł do 48,9%.
- w dniu 11 lutego 2011 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Eolica Wojciechowo Sp. z o.o. z kwoty 3.550.000 PLN do kwoty 9.550.000 PLN, tj. o kwotę 6.000.000 PLN poprzez utworzenie 12.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN.

Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte po połowie przez wspólników: PGE Energia Odnawialna S.A. oraz Greentech Energy Systems A/S.

- w dniu 18 lutego 2011 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Biogazownia Woźuczyn Sp. z o.o. z kwoty 250 000 PLN do kwoty 3 700 000 PLN, to jest o kwotę 3 450 000 PLN. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez PGE Energia Odnawialna S.A.
- w dniu 18 lutego 2011 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki Biogazownia Łapy Sp. z o.o. z kwoty 250 000 PLN do kwoty 3 700 000 PLN, to jest o kwotę 3 450 000 PLN. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez PGE Energia Odnawialna S.A.
- w dniu 31 marca 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie Przedsiębiorstwa Transportowo-Sprzętowego „Betrans” Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu (spółka przejmująca) z Przedsiębiorstwem Transportowym ELTUR-TRANS Sp. z o.o. z siedzibą w Bogatyni (spółka przejmowana) w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za udziały utworzone w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej, które przyznane zostały wspólnikowi spółki przejmowanej. Wskutek połączenia kapitał zakładowy „Betrans” Sp. z o.o. wynoszący 8.773.000 PLN został podwyższony o kwotę 6.096.500 PLN, tj. do kwoty 14.869.500 PLN, w drodze ustanowienia 12.193 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy (udziały połączeniowe); Na dzień 31 marca 2011 roku jedynym wspólnikiem spółki „Betrans” Sp. z o.o. jest PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W I kwartale 2011 roku spółki z Grupy PGE zmniejszyły swoje zaangażowanie kapitałowe w następujących podmiotach:

- w dniu 22 marca 2011 roku PGE Elektrownia Opole S.A. zawarła umowę, zgodnie z którą wyraziła zgodę na umorzenie i zbyła spółce Eltrans Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu wszystkie posiadane w niej udziały, tj. 384 szt., stanowiące 40% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, a spółka nabyła je w celu umorzenia. Po dokonaniu transakcji PGE Elektrownia Opole S.A. nie jest już wspólnikiem spółki.
- w dniu 22 marca 2011 roku PGE Elektrownia Opole S.A. zawarła umowę, zgodnie z którą wyraziła zgodę na umorzenie i zbyła spółce Energotest-Diagnostyka Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu wszystkie posiadane w niej udziały, tj. 26 szt., stanowiących 26% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, a spółka nabyła je w celu umorzenia. Po dokonaniu transakcji PGE Elektrownia Opole S.A. nie jest już wspólnikiem spółki.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Walne Zgromadzenie Electra Slovakia s.r.o. podjęło uchwałę o likwidacji spółki. W dniu 25 stycznia 2011 roku likwidacja została wpisana do rejestru handlowego i od tej daty spółka posługuje się firmą Electra Slovakia s.r.o. w likwidacji.

W dniu 23 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Pensjonat Dychów Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od PGE Energia Odnawialna S.A.) podjęło decyzję o likwidacji spółki. W dniu 10 marca 2011 roku do Sądu Rejonowego w Zielonej Górze został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku upadłego.

W dniu 14 marca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ESP-Usługi Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od PGE Energia Odnawialna S.A.) podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i przeprowadzenia jej likwidacji.

W dniu 30 marca 2011 roku sąd rejestrowy zarejestrował likwidację spółki PGE Inwest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II spółka komandytowo-akcyjna (w związku z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 marca 2011 roku w tej sprawie).

W dniu 31 marca 2011 roku zarejestrowane zostało przekształcenie spółki Bio-Energia ESP Sp. z o.o. w spółkę akcyjną – obecna firma spółki to Bio-Energia ESP S.A.

W dniu 31 marca 2011 roku zarejestrowana została zmiana nazw oddziałów spółki PGE Energia Odnawialna S.A., tj.:

- firma PGE Energia Odnawialna S.A. Oddział w Solinie uległa zmianie na PGE Energia Odnawialna S.A. Oddział ZEW Solina – Myczkowce w Solinie,
- firma PGE Energia Odnawialna S.A. Oddział w Międzybrodzu Bialskim uległa zmianie na PGE Energia Odnawialna S.A. Oddział ZEW Porąbka – Żar w Międzybrodzu Bialskim,

- firma PGE Energia Odnawialna S.A. Oddział w Czymanowie uległa zmianie na PGE Energia Odnawialna S.A. Oddział EW Żarnowiec w Czymanowie,
- firma PGE Energia Odnawialna S.A. Oddział w Dychowie uległa zmianie na PGE Energia Odnawialna S.A. Oddział ZEW Dychów w Dychowie.

W ciągu okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2011 roku Grupa Kapitałowa PGE nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności. W nocy nr 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono informacje dotyczące działalności, która w okresie sprawozdawczym spełniła definicję przeznaczoną do zaniechania

2. Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

2.1. Sytuacja makroekonomiczna

Grupa PGE prowadzi działalność głównie w Polsce, dlatego też była i nadal będzie uzależniona od trendów makroekonomicznych w Polsce. Co do zasady istnieje dodatnia korelacja pomiędzy wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną a wzrostem gospodarczym, dlatego sytuacja makroekonomiczna kraju ma bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe osiągane przez Grupę PGE. W szczególności kontynuacja pozytywnych trendów w koniunkturze gospodarczej przyczyniła się do wzrostu popytu na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym w tym okresie o około 1,5% w porównaniu do I kwartału 2010 roku.

Tabela: Kluczowe wskaźniki ekonomiczne związane z polską gospodarką.

Najważniejsze dane	I kwartał 2011	I kwartał 2010
Realny wzrost PKB (% wzrostu) ¹	4,2*	3,0
Wskaźnik inflacji (% cen konsumpcyjnych) ²	4,3	2,6
Krajowe zużycie energii elektrycznej (TWh) ³	41,7	41,1

* dane szacunkowe Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Źródło: ¹ Główny Urząd Statystyczny, Realny wzrost PKB w cenach stałych roku poprzedniego, przy podstawie analogiczny okres roku poprzedniego = 100; ² Główny Urząd Statystyczny, wskaźnik inflacji przy podstawie analogiczny okres roku poprzedniego = 100; ³ PSE Operator S.A.

2.2. Ceny energii elektrycznej

Istotny wpływ na wyniki PGE S.A. jak i całej Grupy PGE mają ceny energii elektrycznej na rynku krajowym, a ze względu na połączenia transgraniczne pomiędzy Polską a krajami ościennymi – również sytuacja na rynkach zagranicznych.

Ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym

Rynek krajowy

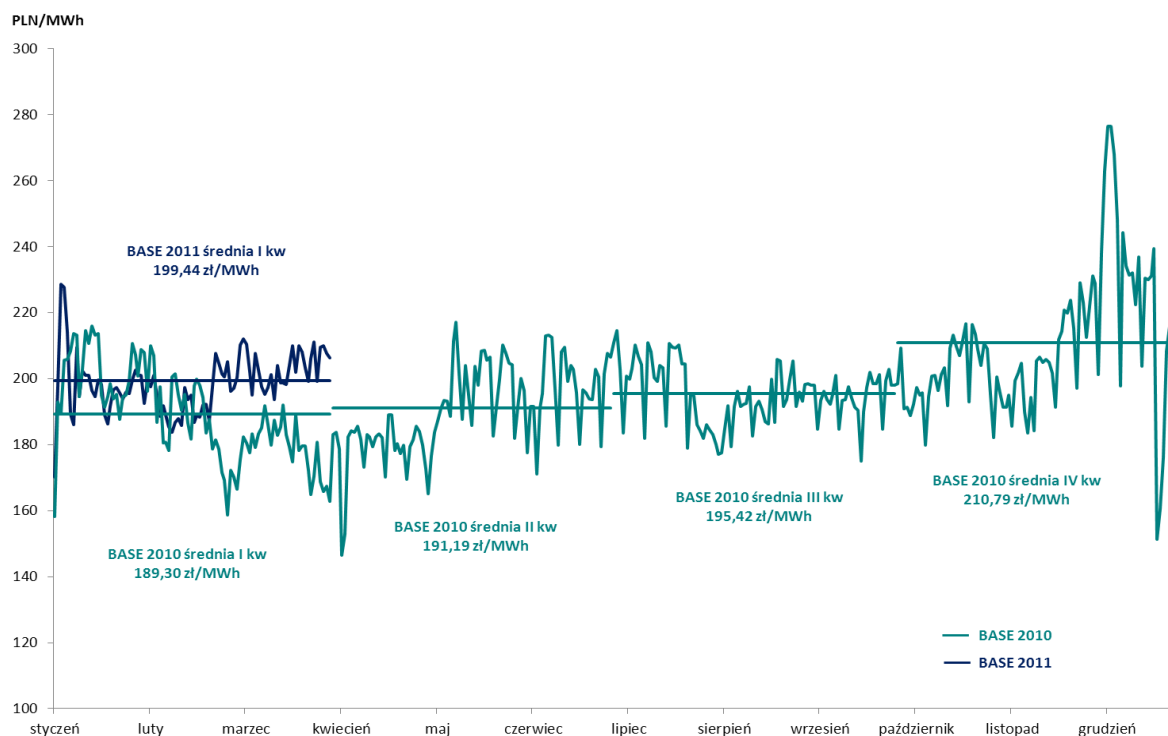
Funkcjonowanie hurtowego rynku energii elektrycznej w I kwartale 2011 roku uległo dalszym przeobrażeniom odzwierciedlającym m.in. wymogi art. 49a ust. 1 i 2 ustawy Prawo energetyczne (tzw. „obligo giełdowe”). Szczególnie widoczne było zwiększenie roli Towarowej Giełdy Energii (TGE) w obrocie energią elektryczną. Poza TGE handel energią odbywał się w I kwartale 2011 roku w ramach kontraktów bilateralnych, w tym za pośrednictwem platform brokerskich TFS i GFI oraz platformy „POEE Rynek Energii Giełdy Papierów Wartościowych” (POEE).

Krajowe zużycie energii w I kwartale 2011 roku wyniosło 41,7 TWh, co odpowiadało wzrostowi w porównaniu do I kwartału roku poprzedzającego o 1,5%.

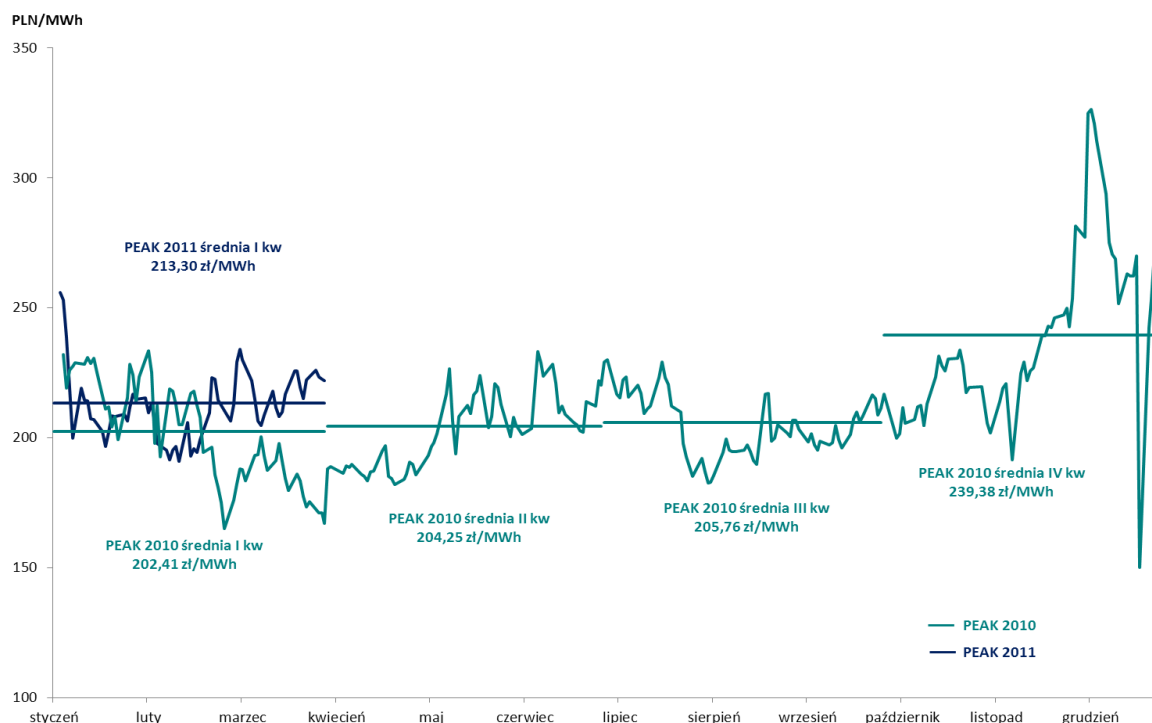
Rynek SPOT

Średnia cena energii na rynku dnia następnego TGE w I kwartale 2011 roku była niższa niż w ostatnim kwartale roku poprzedniego, ale wyższa niż w I kwartale roku 2010 o około 5%. Średnia cena w I kwartale 2011 roku wyniosła dla dostaw obejmujących wszystkie godziny doby 199,44 PLN/MWh, natomiast obejmujących godziny szczytowe 213,30 PLN/MWh.

Rysunek: Dienne i kwartalne ceny energii w godzinach odpowiadających pasmu (base) w transakcjach spot w latach 2010–2011 (TGE).



Rysunek: Dienne i kwartalne ceny energii w godzinach szczytowych (peak) w transakcjach spot w latach 2010–2011 (TGE).



Łączne obroty w I kwartale 2011 roku rynku spot prowadzonego przez TGE i POEE wyniosły ponad 5,2 TWh, wobec 4,0 TWh w kwartale poprzedzającym. Zdecydowana większość tych obrotów, około 86%, została zrealizowana na TGE. Może to mieć związek z faktem, że sprzedaż energii elektrycznej na POEE nie została uznana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki jako wypełnienie tzw. „obligo giełdowego” nałożonego na wytwórców.

Rynek terminowy:

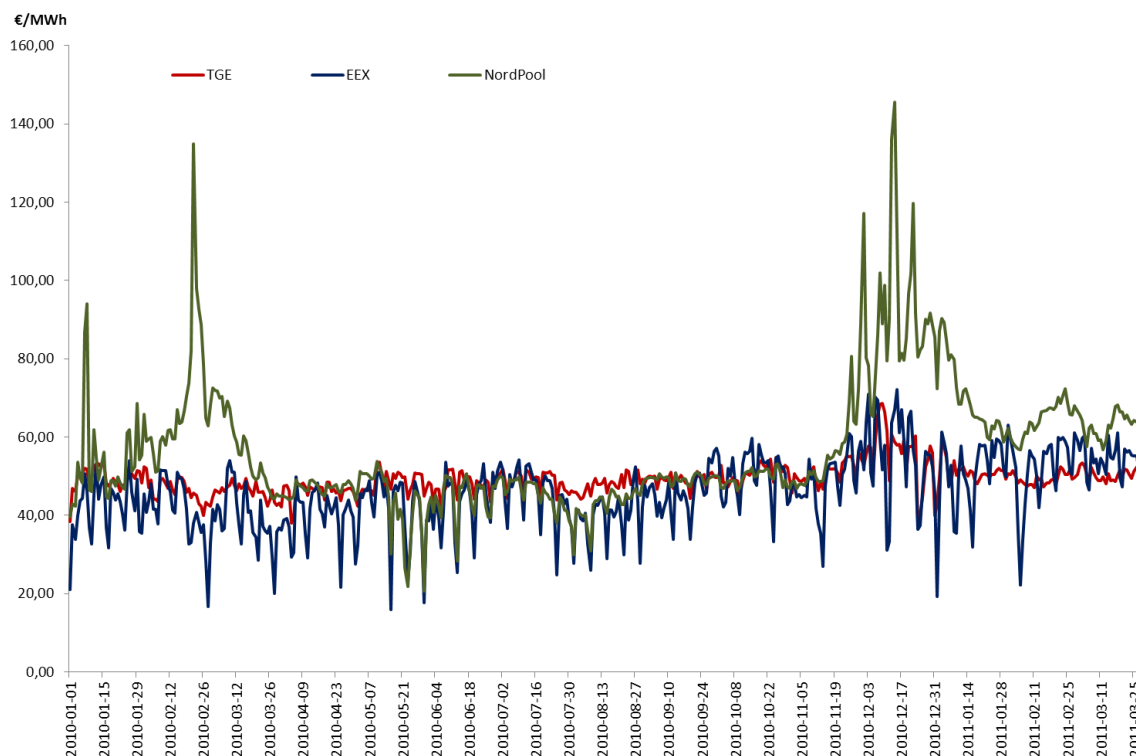
Podobnie jak na rynku spot, również na zorganizowanym rynku terminowym dominującym miejscem handlu w I kwartale 2011 roku była TGE. Wolumen obrotów na Rynku Terminowym Towarowym TGE wyniósł 11,9 TWh, z czego obroty produktem dot. dostaw pasmowych na 2012 rok (BASE_Y-12) wyniosły blisko 8,3 TWh po średniej cenie około 201,4 PLN/MWh. Pozostały wolumen obrotu dotyczył przede wszystkim kontraktów miesięcznych i kwartalnych.

Sprzedaż energii przez wytwórców poza tzw. „obligo giełdowym” dotyczyła w I kwartale 2011 roku około 13,3 TWh energii, po średniej cenie 196,05 PLN/MWh.

Rynek międzynarodowy

Do istotnych czynników wpływających na zmianę poziomu cen na rynku krajowym należy zaliczyć presję ze strony rynków ościennych. W I kwartale 2011 roku zarówno na rynku niemieckim (giełda EEX), jak i skandynawskim (giełda NordPool) ceny spotowe były średnio wyższe niż na rynku polskim. Ze względu na te uwarunkowania zmianie uległo saldo wymiany międzynarodowej – z 0,6 TWh przewagi eksportu nad importem w I kwartale 2010 roku do 1,6 TWh w I kwartale 2011 roku.

Rysunek: Porównanie cen spot na TGE oraz rynkach międzynarodowych.

**Ceny energii elektrycznej na rynku detalicznym**

Detaliczny rynek energii ulegał w I kwartale 2011 roku dalszej liberalizacji i rozwojowi. Zgodnie z danymi zebranymi przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („URE”) w ramach monitoringu rynku, do końca lutego 2011 roku ponad 9 tysięcy odbiorców przemysłowych (grupy A, B i C) zmieniło sprzedawcę energii, w tym 1,4 tysiąca w ciągu dwóch pierwszych miesięcy 2011 roku.

W segmencie odbiorców przemysłowych, w ciągu I kwartału 2011 roku większość dużych sprzedawców energii zdecydowało się na podniesienie cen energii w produktach standardowych, na ogół o kilka procent. Jednocześnie sprzedawcy ciągle zwiększają zakres oferowanych produktów, wprowadzając np. czasowe promocje. Dodatkowo, sprzedaż do największych klientów odbywa się na podstawie indywidualnie dopasowanych ofert.

Sprzedaż energii do odbiorców indywidualnych (w grupie G) odbywa się w przeważającej części na podstawie taryf zatwierdzanych przez Prezesa URE. Od 1 stycznia 2011 roku średnia cena sprzedaży energii do tych klientów wzrosła o około 9 %, w zależności od sprzedawcy, grupy taryfowej oraz struktury zużycia.

2.3. Rozwiązanie kontraktów długoterminowych KDT

W związku z rozwiązaniem KDT zgodnie z „Ustawą o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej” („Ustawa KDT”), wytwórcy będący wcześniej stronami tychże umów uzyskali prawo do otrzymywania rekompensat na pokrycie tzw. kosztów osieroconych (wydatki wytwórcy wynikające z nakładów poniesionych przez tego wytwórcę do dnia 1 maja 2004 roku na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej niepokryte przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu umowy długoterminowej). Ustawa KDT ogranicza całkowitą kwotę środków, które mogą być wypłacone wszystkim wytwórcom na pokrycie kosztów osieroconych, zdyskontowanych na dzień 1 stycznia 2007 roku, do kwoty 11,6 mld PLN.

Tabela: Podstawowe dane dotyczące wytwórców Grupy objętych Ustawą KDT.

Wytwórca	Czas obowiązywania KDT	Maksymalna kwota kosztów osieroconych i dodatkowych
PGE Elektrownia Opole S.A.	do 2012	1.966 mln PLN
PGE GiEK Oddział Elektrownia Turów	do 2016	2.571 mln PLN
PGE GiEK Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra	do 2010	633 mln PLN
PGE GiEK Oddział Elektrociepłownia Gorzów	do 2009	108 mln PLN
PGE GiEK Oddział Elektrociepłownia Lublin-Wrotków	do 2010	617 mln PLN
PGE GiEK Oddział Elektrociepłownia Rzeszów	do 2012	422 mln PLN
RAZEM		6.317 mln PLN

W założonym przepisami Ustawy KDT terminie, tj. do dnia 31 grudnia 2007 roku, spółka PGE S.A. podpisała umowy rozwiązujące z wytwórcami będącymi stronami obowiązujących wówczas KDT. Tym samym wytwórcy uzyskali prawo do otrzymywania środków na pokrycie kosztów osieroconych.

Wpływ rekompensat kosztów osieroconych na wyniki osiągnięte przez Grupę PGE został opisany w nocie nr 21.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.4. Bilans energii GK PGE

W wyniku zmiany modelu obrotu, w tym wprowadzenia tzw. „obligo giełdowego” (por. nota nr 21.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego) spółki wytwórcze sprzedają energię elektryczną na rynku giełdowym a PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. kupuje energię elektryczną na tym rynku. Zmiana ta spowodowała istotne zwiększenie wolumenów i wartości sprzedanej oraz zakupionej energii elektrycznej przez Grupę PGE w porównaniu do okresów poprzednich, w których spółki wytwórcze należące do Grupy PGE sprzedawały większość wytwarzanej energii elektrycznej do innych podmiotów z Grupy PGE.

Sprzedaż energii elektrycznej

Tabela: Zestawienie sprzedaży energii elektrycznej poza Grupę Kapitałową PGE (w TWh).

	I kwartał 2011	I kwartał 2010	% zmiana
Sprzedaż w TWh, z czego:	22,19	14,73	51%
Sprzedaż do odbiorców finalnych *	7,96	7,88**	1%
Sprzedaż na rynku hurtowym, w tym:	13,87	5,61	147%
<i>Sprzedaż na krajowym rynku hurtowym giełda</i>	12,55	1,26	896%
<i>Sprzedaż na krajowym rynku hurtowym pozostała</i>	1,06	3,90	-73%
<i>Sprzedaż do klientów zagranicznych</i>	0,26	0,45	-42%
Sprzedaż na rynku bilansującym	0,36	1,24	-71%

* po wyeliminowaniu sprzedaży wewnątrz Grupy PGE

** dane doprowadzone do porównywalności

W I kwartale 2011 oraz w I kwartale 2010 roku Grupa sprzedała odpowiednio 22,19 TWh oraz 14,73 TWh energii elektrycznej. Zmiany w strukturze sprzedaży w I kwartale 2011 roku w porównaniu do

I kwartału 2010 roku wynikały głównie ze wzrostu sprzedaży na rynku hurtowym związanego ze sprzedażą energii przez wytwórców na rynku giełdowym (tzw. "obligo giełdowe"). Wzrost znacząco wolumen sprzedaży na rynku giełdowym natomiast spadła pozostała sprzedaż na rynku hurtowym oraz do klientów zagranicznych. Nastąpił także wzrost sprzedaży do odbiorców finalnych oraz zanotowano spadek sprzedaży na rynku bilansującym.

Zakup energii elektrycznej

Tabela: Zestawienie zakupu energii elektrycznej spoza Grupy Kapitałowej PGE (w TWh).

	I kwartał 2011	I kwartał 2010	% zmiana
Suma zakupu w TWh, z czego:	9,62	2,30	318%
Zakupy na krajowym rynku hurtowym giełda	8,26	-	-
Zakupy na krajowym rynku hurtowym pozostały	0,16	0,17	-6%
Zakupy poza granicami kraju.....	0,08	0,18	-56%
Zakupy na rynku bilansującym	1,12	1,95	-43%

W I kwartale 2011 roku oraz w I kwartale 2010 roku spółki z Grupy zakupiły odpowiednio 9,62 TWh oraz 2,30 TWh energii elektrycznej spoza Grupy PGE. Zmiany w strukturze zakupu w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2010 roku wynikały głównie ze wzrostu zakup energii na rynku giełdowym. Spadek zakupu poza granicami kraju wystąpił w związku z występowaniem niekorzystnej sytuacji rynkowej na rynkach zagranicznych, dodatkowo w sierpniu 2010 roku wygasła umowa handlowa z Vattenfall Aktiebolag dotycząca wymiany energii na połączeniu Polska – Szwecja. Nastąpił także spadek zakupu na rynku bilansującym oraz pozostałego zakupu na rynku hurtowym.

Produkcja energii elektrycznej

Tabela: Zestawienie produkcji energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej PGE (w TWh).

	I kwartał 2011	I kwartał 2010	% zmiana
Produkcja energii ogółem w TWh, z czego:	14,07	14,00	1%
Elektrownie opalane węglem brunatnym	9,15	9,56	-4%
Elektrownie opalane węglem kamiennym.....	3,42	3,04	13%
Elektrociepłownie węglowe.....	0,50	0,47	6%
Elektrociepłownie gazowe	0,76	0,63	21%
Elektrownie szczytowo-pompowe.....	0,10	0,14	-29%
Elektrownie wodne	0,12	0,14	-14%
Elektrownie wiatrowe.....	0,02	0,01	100%

W I kwartale 2011 roku oraz w I kwartale 2010 roku w GK PGE produkcja energii elektrycznej wyniosła odpowiednio 14,07 TWh oraz 14,00 TWh. Wzrost produkcji energii elektrycznej wystąpił w elektrowniach opalanych węglem kamiennym oraz elektrociepłowniach węglowych i gazowych, a także w elektrowniach wiatrowych. Natomiast zmniejszenie produkcji energii elektrycznej wystąpiło w elektrowniach opalanych węglem brunatnym oraz elektrowniach szczytowo-pompowych i elektrowniach wodnych.

2.5. Produkcja i sprzedaż ciepła

W I kwartale 2011 roku w Grupie PGE produkcja ciepła netto oraz jego sprzedaż wyniosły odpowiednio 10,0 mln GJ oraz 9,4 mln GJ i były niższe w porównaniu z I kwartałem 2010 roku odpowiednio o około 7% i 13% głównie z uwagi na panujące warunki atmosferyczne.

2.6. Taryfy

Spółki wchodzące w skład Grupy PGE realizują część swoich przychodów w oparciu o taryfy zatwierdzone przez Prezesa URE: (i) taryfy dotyczące sprzedaży energii elektrycznej gospodarstwom domowym (grupa taryfowa G); (ii) taryfy spółek dystrybucyjnych („OSD”), oraz (iii) taryfy dla ciepła.

Sprzedaż energii elektrycznej

Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców grup taryfowych G przyłączonych do sieci dystrybucyjnej PGE Dystrybucja S.A., w I kwartale 2011 roku odbywała się na podstawie taryfy zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Postępowanie w sprawie zatwierdzenia taryfy na 2011 rok rozpoczęło się 18 października 2010 roku i zakończyło 16 grudnia 2010 roku. Zatwierdzona taryfa obowiązuje od 1 stycznia 2011 roku. W I kwartale 2011 roku sprzedaż energii do klientów korporacyjnych (kluczowych i biznesowych) oraz indywidualnych innych niż z grup taryfowych G przyłączonych do sieci PGE Dystrybucja S.A. odbywała się na podstawie Taryfy dla energii elektrycznej dla klientów z grup taryfowych A, B, C i R zatwierdzonej uchwałą Zarządu PGE Obrót S.A. i obowiązującej od 1 stycznia 2011 roku oraz indywidualnie negocjowanych ofert.

Dystrybucja energii elektrycznej

Metodologia ustalania taryf oraz założenia dotyczące ustalania taryf zostały przedstawione w dokumencie „Taryfy OSD na rok 2011”, który został przygotowany przez Prezesa URE oraz został przekazany operatorom systemów dystrybucyjnych.

Pierwsza skonsolidowana taryfa PGE Dystrybucja S.A. na 2011 rok została zatwierdzona przez Prezesa URE w dniu 17 grudnia 2010 roku w części dotyczącej stawek opłaty przejściowej oraz w dniu 21 grudnia 2010 roku w pozostałej części. Taryfa na 2011 rok zgodnie z Uchwałą Zarządu PGE Dystrybucja S.A. z dnia 24 grudnia 2010 roku została wprowadzona do stosowania z dniem 5 stycznia 2011 roku (stawki opłaty przejściowej zgodnie z decyzją URE obowiązują od 1 stycznia 2011 roku).

Stawki opłat za usługi dystrybucji zatwierdzone przez Prezesa URE na 2011 rok spowodowały zmiany średnich płatności dla klientów w poszczególnych grupach taryfowych w porównaniu z rokiem 2010:

- grupa taryfowa A – spadek o 1,25 %,
- grupa taryfowa B – spadek o 2,35 %,
- grupa taryfowa C+R – wzrost o 2,61 %,
- grupa taryfowa G – wzrost o 3,34 %.

Średnia cena usług dystrybucji energii elektrycznej w porównaniu z ostatnimi obowiązującymi taryfami w 2010 roku zwiększyła się o około 1,05 %.

W okresie sprawozdawczym zatwierdzone taryfy na stawki usług dystrybucyjnych nie podlegały zmianom.

Taryfa dla ciepła

Stosownie do art. 47 ust. 1 i 2 ustawy - Prawo energetyczne, przedsiębiorstwa energetyczne posiadające koncesje ustalają taryfy dla ciepła oraz proponują okres ich obowiązywania. Przedłożona taryfa podlega zatwierdzeniu przez Prezesa URE, o ile jest zgodna z zasadami i przepisami, o których mowa w art. 44-46 tej ustawy. Prowadzenie postępowań w sprawach zatwierdzania taryf dla ciepła należy do kompetencji oddziałów terenowych URE.

Obowiązujące taryfy na energię elektryczną, usługi dystrybucyjne oraz ciepło, które podlegają zatwierdzeniu przez Prezesa URE, nie pokrywają w pełni kosztów ponoszonych przez Spółki z Grupy. Aktualnie poziom kosztów uznanych przez Prezesa URE za uzasadnione do kalkulacji taryf dla spółek z Grupy PGE jest niższy od kosztów faktycznie ponoszonych przez te spółki.

2.7. Ceny paliw

Tabela: Ilość i koszt zakupu paliw od dostawców zewnętrznych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 oraz dnia 31 marca 2010 roku.

	Ilość (w tys. ton)		Koszt (mln PLN)	
	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca		Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2011	2010	2011	2010
Węgiel kamienny	1.871	1.422	488	379
Gaz (tys. m ³).....	205.245	177.574	162	128
Biomasa	136	93	48	32
Olej opałowy (mazut).....	12	10	20	14
RAZEM			718	553

W I kwartale 2011 roku koszty zakupu głównych paliw od dostawców spoza Grupy wyniosły 718,0 mln PLN i były wyższe o około 30% w porównaniu z I kwartałem 2010 roku. Związane jest to głównie z wyższym wykorzystaniem do produkcji energii elektrycznej elektrowni opalanych węglem kamiennym oraz elektrociepłowni gazowych.

W I kwartale 2011 roku około 65% energii elektrycznej zostało wyprodukowane z węgla brunatnego pochodzącego z kopalń wchodzących w skład Grupy, którego koszt jest mniej podatny na zmiany cen niż paliwo z zewnętrznych źródeł. Jednakże pewne czynniki, w tym całkowita ilość wydobytego węgla brunatnego, koszty zdjęcia nakładu zalegającego nad węglem, koszty pracownicze oraz opłaty środowiskowe, wpływają na ponoszone przez Grupę koszty wydobycia i tym samym koszty wytwarzania energii elektrycznej w Grupie PGE.

2.8. Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień Emisyjnych na lata 2008-2012 („KPRU II”)

Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji CO₂, w odniesieniu do wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji, podlega notyfikacji Komisji Europejskiej. W związku z tym, iż Komisja Europejska przy okazji obu dotychczasowych okresów rozliczeniowych ograniczyła ilość przyznanych Polsce uprawnień do emisji CO₂ w stosunku do wnioskowanej w KPRU, przyznawane limity stanowią istotne ograniczenie dla sektora elektroenergetycznego.

Na okres rozliczeniowy obejmujący lata 2008-2012, Polska starała się o przyznanie limitu w wysokości 284 mln ton CO₂. Decyzją Komisji Europejskiej przyznano Polsce średnioroczny limit w wysokości 208,5 mln ton. Zgodnie z obecnym KPRU II na elektrownie zawodowe przypada jedynie 110,8 mln ton CO₂, podczas gdy jego emisja w normalnych warunkach szacowana jest na około 120 mln ton.

Tabela: Podział limitów uprawnień do emisji (w tonach).

Sektor	Przydział średnioroczny uprawnień tony CO ₂
Elektrownie zawodowe	110.791.200
Elektrociepłownie zawodowe	25.391.008

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące emisji CO₂ z głównych instalacji Grupy w I kwartale 2011 roku (w porównaniu z ilością uprawnień przyznanych w drodze nieodpłatnych alokacji).

Tabela: Emisja CO₂ z głównych instalacji Grupy w I kwartale 2011 roku w porównaniu do średniorocznego przydziału uprawnień do emisji CO₂.

Operator	Emisja CO ₂ w I kwartale 2011	Przydział średnioroczny wg KPRU II na 2011 rok
PGE GiEK Oddział Elektrownia Bełchatów	7.685.538	26.937.155
PGE GiEK Oddział Elektrownia Turów	2.836.053	11.158.636
PGE GiEK Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra	1.805.206	5.680.137
PGE GiEK Oddział Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz	390.711	1.155.252
PGE GiEK Oddział Elektrociepłownia Gorzów	150.535	479.305
PGE GiEK Oddział Elektrociepłownia Lublin-Wrotków	215.897	570.840
PGE GiEK Oddział Elektrociepłownia Rzeszów	125.455	303.155
PGE GiEK Oddział Elektrociepłownia Kielce	88.951	194.547
PGE GiEK Oddział Elektrociepłownia Zgierz	36.560	104.988
PGE Elektrownia Opole S.A.	1.826.798	6.475.340
RAZEM	15.161.704	53.059.355

3. Istotne dokonania oraz niepowodzenia Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

3.1. Wyniki finansowe Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W I kwartale 2011 roku Grupa wykazała całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie 7.294,2 mln PLN, w porównaniu do 5.321,2 mln PLN w I kwartale 2010 roku. Największy przyrost przychodów nastąpił w przychodach ze sprzedaży towarów i produktów, które wzrosły o 1.841,2 mln PLN głównie z powodu: (i) wzrostu przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej na rynku hurtowym, w związku ze zmianą modelu obrotu, w tym wprowadzenia tzw. „obligo giełdowego” (por. nota nr 21.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego), (ii) wzrostu przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych, (iii) wzrostu przychodów z tytułu rekompensat KDT, (iv) wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży świadectw pochodzenia energii oraz (v) wzrostu przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych. Ujemny wpływ na odchylenie na przychodach ze sprzedaży towarów i produktów miał spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej na rynek bilansujący.

Koszt własny sprzedaży w I kwartale 2011 roku wyniósł 5.156,7 mln PLN, co oznacza wzrost o około 53% w porównaniu do I kwartału 2010 roku. Wzrost kosztu własnego sprzedaży był spowodowany przede wszystkim wzrostem wartości sprzedanych towarów i materiałów o 2.061,7 mln PLN, w związku z realizacją tzw. „obligo giełdowego”. Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów został częściowo skompensowany niższym o 268,7 mln PLN kosztem wytworzenia sprzedanych produktów.

Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale 2011 roku wyniósł 2.137,4 mln PLN w porównaniu do 1.957,5 mln PLN w I kwartale 2010 roku, co oznacza wzrost o około 9%.

W I kwartale 2011 roku łączne koszty sprzedaży i dystrybucji Grupy PGE wyniosły 426,1 mln PLN, co stanowiło wzrost o około 6% w porównaniu z I kwartałem 2010 roku. Wzrost kosztów sprzedaży i dystrybucji był głównie związany z poniesieniem przez PGE Obrót S.A. wyższych kosztów umorzenia praw majątkowych.

W I kwartale 2011 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 183,6 mln PLN, co oznacza spadek o około 18% w porównaniu do I kwartału 2010 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2011 roku był ujemny i wyniósł 8,2 mln PLN w porównaniu do dodatniego wyniku w wysokości 4,1 mln PLN w I kwartale 2010 roku.

Pozostałe przychody operacyjne Grupy w I kwartale 2011 roku wyniosły 50,2 mln PLN, co oznacza spadek o około 51% w stosunku do kwoty 103,4 mln PLN osiągniętej w I kwartale 2010 roku. Zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych jest związane przede wszystkim z niższym o 39,4 mln PLN poziomem rozwiązanych rezerw bilansowych oraz niższym o 10,3 mln PLN poziomem otrzymanych kar, grzywien i odszkodowań.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 41,0 mln PLN w I kwartale 2011 roku w porównaniu z I kwartałem 2010 roku wynika głównie z: (i) niższego o 14,8 mln PLN poziomu utworzonych odpisów

aktualizujących należności, (ii) niższych o 7,9 mln PLN kosztów likwidacji szkód i usuwania awarii oraz (iii) niższego o 6,6 mln PLN poziomu kosztów likwidacji rzeczowych aktywów trwałych.

W I kwartale 2011 roku wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł 9,3 mln PLN w porównaniu do dodatniego wyniku na działalności finansowej w wysokości 3,1 mln PLN w I kwartale 2010 roku.

Przychody finansowe Grupy w I kwartale 2011 roku wyniosły 92,0 mln PLN, co oznacza spadek o około 43% w stosunku do kwoty 161,4 mln PLN osiągniętej w I kwartale 2010 roku. Zmniejszenie przychodów finansowych jest związane przede wszystkim z osiągnięciem niższych o 54,0 mln PLN przychodów z tytułu odsetek oraz niższym o 9,7 mln PLN zyskiem z tytułu zbycia inwestycji.

Spadek kosztów finansowych o 57,1 mln PLN w I kwartale 2011 roku w porównaniu z I kwartałem 2010 roku wynika głównie z niższych o 39,1 mln PLN kosztów odsetek, niższej o 13,4 mln PLN wartości ujemnych różnic kursowych oraz niższym o 9,5 mln PLN poziomem utworzonych odpisów aktualizujących. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem kosztów odsetek na skutek efektu zwijania dyskonta o 12,5 mln PLN.

Zysk brutto Grupy w I kwartale 2011 roku wyniósł 1.571,1 mln PLN w porównaniu do 1.375,0 mln PLN w I kwartale 2010 roku. Wzrost zysku brutto był w głównej mierze związany z wyższymi o kwotę 105,3 mln PLN przychodami z tytułu rekompensat KDT.

W I kwartale 2011 roku marża zysku brutto Grupy (zysk brutto w stosunku do przychodów ze sprzedaży ogółem) zmniejszyła się do 21,5% z 25,8% w I kwartale 2010 roku. Spadek ten związany jest ze zmianą modelu obrotu energią elektryczną w Grupie i realizacją przez wytwórców tzw. „obligo giełdowego”. Zmiana ta spowodowała zwiększenie przychodów prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i pomimo realizacji wyższego zysku brutto osiągnięcie niższej marży zysku brutto.

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk netto w I kwartale 2011 roku wyniósł 1.261,5 mln PLN w porównaniu do 1.113,6 mln PLN w I kwartale 2010 roku.

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w I kwartale 2011 roku zwiększył się o 340,7 mln PLN w porównaniu z I kwartałem 2010 roku i wyniósł 1.239,8 mln PLN. Znaczący wzrost zysku netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej jest efektem dokonanych przekształceń w GK PGE, tj. połączenia spółek PGE Górnictwo i Energetyka S.A. i PGE Energia S.A. z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w wyniku realizacji Programu Konsolidacji oraz wykupem od Ministerstwa Skarbu Państwa pakietów mniejszościowych akcji w kluczowych spółkach Grupy PGE.

Łączne całkowite dochody Grupy w I kwartale 2011 roku wyniosły 1.262,8 mln PLN w porównaniu do 1.113,0 mln PLN w I kwartale 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Według stanu na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, aktywa trwałe Grupy wynosiły odpowiednio 44.162,5 mln PLN oraz 44.137,4 mln PLN i stanowiły odpowiednio 85% i 86% aktywów ogółem.

Zwiększenie wartości aktywów trwałych o 25,1 mln PLN w okresie zakończonym 31 marca 2011 roku w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2010 roku spowodowane było głównie wzrostem wartości udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności o 62,5 mln PLN oraz pozostałych aktywów długoterminowych o 47,0 mln PLN. Wzrost wartości udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych wynikał głównie z wyższego udziału jednostki dominującej w zysku osiągniętym przez Polkomtel S.A. Wzrost wyżej opisanych pozycji został częściowo zbilansowany spadkiem wartości rzeczowych aktywów trwałych o 53,5 mln PLN oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego o 27,4 mln PLN.

Aktywa obrotowe Grupy według stanu na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły odpowiednio 7.922,5 mln PLN oraz 7.328,9 mln PLN.

Zwiększenie wartości aktywów obrotowych Grupy o 593,5 mln PLN w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku było spowodowane głównie wzrostem pozostałych aktywów krótkoterminowych o 425,9 mln PLN, wzrostem wartości pozostałych pożyczek i należności finansowych o 184,4 mln PLN oraz wzrostem należności z tytułu dostaw i usług o 70,1 mln PLN. Wzrost ten został częściowo skompensowany spadkiem wartości zapasów o 56,3 mln oraz spadkiem stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 36,8 mln PLN.

Wzrost wartości pozostałych aktywów krótkoterminowych w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wynikał głównie ze zwiększenia ilości uprawnień do emisji CO₂ przeznaczonych na potrzeby własne, wzrostem poziomu należności z tytułu naliczonego VAT oraz należności z tytułu akcyzy.

Wzrost wartości pozostałych pożyczek i należności finansowych w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku wynikał głównie ze wzrostu poziomu należności z tytułu rekompensat KDT o 149,0 mln PLN.

Zmniejszenie wartości zapasów w okresie zakończonym 31 marca 2011 roku w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku było związane głównie ze zmniejszeniem stanu zapasów świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz poziomu zapasów materiałów i produktów gotowych. Zmniejszenie to zostało częściowo skompensowane wzrostem zapasów półproduktów i produkcji w toku.

Spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku w porównaniu z rokiem obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku został opisany w części dotyczącej sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Według stanu na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny ogółem Grupy wyniósł odpowiednio 38.945,3 mln PLN oraz 37.682,8 mln PLN, co stanowi odpowiednio 75% oraz 73% kapitałów i zobowiązań ogółem. Kapitał udziałowców niekontrolujących według stanu na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł odpowiednio 620,2 mln PLN oraz 598,8 mln PLN.

Wzrost kapitału własnego ogółem o 1.262,6 mln PLN był głównie spowodowany ujęciem wypracowanego w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku zysku netto w wysokości 1.261,5 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 marca 2011 roku wyniosły 7.706,0 mln PLN i były wyższe o 506,2 mln PLN od stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych wynika głównie z wyższego o 353,0 mln PLN poziomu zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu oraz wyższej o 136,3 mln PLN wartości rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Wzrost poziomu zadłużenia długoterminowego na dzień 31 marca 2011 roku w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku związany jest głównie z emisją przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. obligacji w ramach Programu emisji obligacji opisanego w nocy 16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 marca 2011 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach Programu wyniosła 500,0 mln PLN. Wpływ na poziom zobowiązań długoterminowych miał również spadek wartości długoterminowych kredytów i pożyczek z poziomu 1.804,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku do poziomu 1.659,4 mln PLN na dzień 31 marca 2011 roku tj. o 145,0 mln PLN. Spadek ten związany był głównie ze spłatą transzy kredytu inwestycyjnego w PGE Elektrownia Opole S.A. w wysokości 106,3 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się z 6.591,4 mln PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku do 5.433,6 mln PLN na dzień 31 marca 2011 roku przede wszystkim w związku ze spadkiem pozostałych zobowiązań finansowych o 947,5 mln PLN (głównie w wyniku zmniejszenia zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz rekompensat KDT), spadkiem poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 171,7 mln PLN, spadkiem poziomu rezerw krótkoterminowych o 154,2 mln PLN (głównie na skutek zmniejszenia poziomu rezerw na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia częściowo skompensowanego przez zwiększenie wartości rezerw na zakup uprawnień do emisji CO₂) oraz spadkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 148,9 mln PLN. Dodatkowo wpływ na saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 marca 2011 roku miał wzrost zadłużenia krótkoterminowego z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu o 326,9 mln PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Całkowite przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku wyniosły 722,0 mln PLN w porównaniu do 1.530,5 mln PLN w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku. Spadek przepływów z działalności operacyjnej w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2010 roku jest spowodowany przede wszystkim zmianą stanu należności (zmniejszenie przepływów pieniężnych o 474,2 mln PLN), zmianą stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek (zmniejszenie przepływów pieniężnych o 258,9 mln PLN), zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych (zmniejszenie przepływów pieniężnych o 154,0 mln PLN) oraz zmianą stanu zapasów (zmniejszenie przepływów pieniężnych o 100,0 mln PLN). Zmniejszenie przepływów pieniężnych z powyższych tytułów zostało częściowo skompensowane zwiększeniem zysku brutto z działalności kontynuowanej o 196,1 mln PLN.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku wyniosły 1.401,4 mln PLN i były wyższe o 368,3 mln PLN w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2010 roku. Na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 rokułożyły się przede wszystkim wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 1.406,6 mln PLN oraz pozostałych aktywów finansowych 16,3 mln PLN.

Dodatknie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku wyniosły 639,1 mln PLN w porównaniu do ujemnych przepływów pieniężnych netto w wysokości 332,8 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku. Na saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 rokułożyły się przede wszystkim: (i) saldo wpływów/spłat z tytułu kredytów, emisji obligacji i leasingu finansowego w wysokości 681,5 mln PLN oraz (ii) zapłacone odsetki w wysokości 25,7 mln PLN.

3.2. Segmenty działalności

Tabela: Kluczowe wielkości operacyjne.

Kluczowe wielkości	Jednostka	I kwartał 2011	I kwartał 2010
Wydobycie węgla brunatnego	mln ton	11,68	11,66
Produkcja energii elektrycznej netto*, w tym:	TWh	14,07	14,00
Elektrownie - węgiel brunatny	TWh	9,15	9,56
Elektrownie - węgiel kamienny	TWh	3,42	3,04
Elektrociepłownie – węgiel kamienny	TWh	0,50	0,47
Elektrociepłownie – gaz	TWh	0,76	0,63
Elektrownie szczytowo-pompowe	TWh	0,10	0,14
Elektrownie wodne	TWh	0,12	0,14
Elektrownie wiatrowe	TWh	0,02	0,01
Sprzedaż ciepła	mln GJ	9,4	10,8
Sprzedaż do Odbiorców Finalnych **	TWh	8,36	8,17
Sprzedaż do Odbiorców Finalnych poza GK PGE***, w tym:	TWh	7,96	7,88
Taryfa G***	TWh	2,49	2,47
Dystrybucja energii elektrycznej***, w tym:	TWh	7,98	8,02
Taryfa G***	TWh	2,49	2,47

* w tym produkcja z biomasy w okresie I-III 2011 roku – 0,19 TWh, w okresie I-III 2010 roku – 0,10 TWh

** sprzedaż z doszacowaniem oraz uwzględnieniem sprzedaży wewnątrz Grupy PGE

*** łączna sprzedaż z doszacowaniem

Tabela: Podział przychodów brutto Grupy (łącznie z przepływami międzysegmentowymi), w podziale na segmenty działalności, za I kwartał 2011 oraz 2010 roku.

<i>w mln PLN</i>	Przychody brutto ogółem				
	I kwartał 2011	(%) udział	I kwartał 2010	(%) udział	% zmiana
Energetyka Konwencjonalna	3.533,5	30%	3.348,0	29%	6%
Energetyka Odnawialna	139,7	1%	150,2	1%	-7%
Obrót Hurtowy	2.897,6	25%	3.277,6	28%	-12%
Dystrybucja	1.359,5	12%	1.288,8	11%	5%
Sprzedaż Detaliczna	3.306,5	29%	3.307,8	28%	0%
Pozostała Działalność	402,7	3%	394,8	3%	2%
Ogółem	11.639,5	100%	11.767,2	100%	-1%
Wyłączenia międzysegmentowe	-4.345,3		-6.446,0		-33%
Przychody netto	7.294,2		5.321,2		37%

Tabela: Kluczowe wielkości w poszczególnych segmentach za I kwartał 2011 roku (po dokonaniu wyłączeń).

<i>w mln PLN, o ile nie podano inaczej</i>	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót Hurtowy	Dystrybucja	Sprzedaż Detaliczna	Pozostała działalność
I kwartał 2011						
EBITDA	1.501,9	59,8	57,0	475,2	59,9	33,0
EBIT	1.131,8	27,5	50,8	252,5	57,7	7,4
Nakłady inwestycyjne	429,6	33,9	1,8	136,0	0,8	18,2
Aktywa segmentu	27.391,6	1.736,9	480,3	13.499,8	1.804,3	1.077,6

Tabela: Kluczowe wielkości w poszczególnych segmentach za I kwartał 2010 roku (po dokonaniu wyłączeń).

<i>w mln PLN, o ile nie podano inaczej</i>	Energetyka Konwencjonalna	Energetyka Odnawialna	Obrót Hurtowy	Dystrybucja	Sprzedaż Detaliczna	Pozostała działalność
I kwartał 2010						
EBITDA	1.302,2	58,9	111,2	388,6	84,2	45,3
EBIT	929,0	26,6	104,9	172,6	82,1	17,0
Nakłady inwestycyjne	666,1	18,1	6,2	124,1	0,6	19,2
Aktywa segmentu	25.388,8	1.664,4	609,5	13.340,8	1.590,8	1.036,4

Segment Energetyka Konwencjonalna

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Energetyka Konwencjonalna wyniosły 3.533,5 mln PLN, co oznacza wzrost o około 6% w porównaniu z I kwartałem 2010 roku. Wynik operacyjny (EBIT) segmentu w I kwartale 2011 roku wyniósł 1.131,8 mln PLN, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) 1.501,9 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 929,0 mln PLN, natomiast EBITDA 1.302,2 mln PLN. Wzrost EBIT w I kwartale 2011 roku w porównaniu do I kwartału 2010 roku był głównie spowodowany osiągnięciem wyższych o 105,3 mln PLN przychodów z tytułu rekompensat KDT oraz wyższymi przychodami ze sprzedaży energii na rynku hurtowym. Wyższy poziom przychodów związany jest ze wzrostem ceny sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale 2011 roku.

W I kwartale 2011 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Konwencjonalna wyniosły 429,6 mln PLN w porównaniu do 666,1 mln PLN w I kwartale 2010 roku.

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Konwencjonalna w podziale na poszczególne zadania inwestycyjne za I kwartał 2011 oraz 2010 roku.

w mln PLN

	Nakłady inwestycyjne		
	I kwartał 2011	I kwartał 2010	% zmiana
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	395,1	632,1	-37%
Rozwojowe.....	305,1	546,5	-44%
Modernizacyjno-odtworzeniowe.....	90,0	85,6	5%
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych.....	4,8	8,1	-41%
Teleinformatyka.....	1,9	2,5	-24%
Środki transportu.....	4,2	0,5	740%
Pozostałe.....	23,6	22,9	3%
RAZEM.....	429,6	666,1	-36%

W trakcie I kwartału 2011 roku najwyższe nakłady zostały poniesione na następujące projekty: (i) budowa bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów (117,7 mln PLN), (ii) kompleksowa rekonstrukcja i modernizacja bloków 3-12 w Elektrowni Bełchatów (99,7 mln PLN) oraz (iii) budowa instalacji do wychwytywania, transportu i podziemnego magazynowania CO₂ – CCS (26,4 mln PLN).

Segment Energetyka Odnawialna

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Energetyki Odnawialnej wyniosły 139,7 mln PLN w porównaniu do 150,2 mln PLN w I kwartale 2010 roku. EBIT segmentu w I kwartale 2011 roku wyniósł 27,5 mln PLN, a EBITDA 59,8 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 26,6 mln PLN, natomiast EBITDA 58,9 mln PLN. Wynik EBIT w segmencie Energetyki Odnawialnej jest na zbliżonym poziomie w analizowanych okresach roku 2010 oraz 2011. Spadek przychodów segmentu z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale 2011 roku w porównaniu do I kwartału 2010 roku został skompensowany niższym poziomem pozostałych kosztów operacyjnych (utworzone zostały niższe odpisy aktualizujące przeterminowane należności).

W I kwartale 2011 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyki Odnawialnej wyniosły 33,9 mln PLN w porównaniu do 18,1 mln PLN w I kwartale 2010 roku.

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyka Odnawialna w podziale na projekty za I kwartał 2011 oraz 2010 roku

w mln PLN

	Nakłady inwestycyjne		
	I kwartał 2011	I kwartał 2010	% zmiana
Inwestycje w moce produkcyjne, w tym:	33,1	17,4	90%
Rozwojowe.....	2,0	1,7	18%
Modernizacyjno-odtworzeniowe.....	31,1	15,7	98%
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych.....	0,0	0,0	-
Teleinformatyka.....	0,1	0,4	-75%
Środki transportu.....	0,0	0,1	-100%
Pozostałe.....	0,7	0,1	600%
RAZEM.....	33,9	18,1	87%

Segment Obrotu Hurtowego

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Obrotu Hurtowego wyniosły 2.897,6 mln PLN, co oznacza spadek o około 12% w porównaniu z I kwartałem 2010 roku. EBIT segmentu w I kwartale 2011 roku wyniósł 50,8 mln PLN, a EBITDA 57,0 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 104,9 mln PLN, natomiast EBITDA 111,2 mln PLN. Niższy w I kwartale 2011 roku w porównaniu z I kwartałem 2010 roku EBIT w segmencie Obrotu Hurtowego wynikał głównie z niższych pozostałych przychodów operacyjnych w I kwartale 2011 roku (w I kwartale roku 2010 zmniejszono rezerwę na koszty związane z roszczeniem ATEL – obecnie Alpiq Holding AG).

W I kwartale 2011 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Obrotu Hurtowego wyniosły 1,8 mln PLN, co stanowiło około 0,3% łącznych nakładów inwestycyjnych w Grupie PGE.

Segment Dystrybucja

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Dystrybucji wyniosły 1.359,5 mln PLN, w porównaniu z 1.288,8 mln PLN w I kwartale 2010 roku. EBIT segmentu w I kwartale 2011 roku wyniósł 252,5 mln PLN, a EBITDA 475,2 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 172,6 mln PLN, natomiast EBITDA 388,6 mln PLN. Wzrost EBIT o około 46% wynikał głównie ze wzrostu przychodów ze sprzedaży usługi dystrybucyjnej na skutek zmiany średnich stawek w poszczególnych grupach taryfowych oraz wzrostu przychodów z tytułu opłaty przyłączeniowej.

W I kwartale 2011 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Dystrybucji wyniosły 136,0 mln PLN i stanowiły około 22% nakładów w Grupie PGE. W I kwartale 2010 roku nakłady inwestycyjne w tym segmencie wynosiły 124,1 mln PLN, co stanowiło blisko 15% łącznych nakładów inwestycyjnych w Grupie. Nakłady inwestycyjne dotyczyły głównie przyłączenia nowych odbiorców i stanowiły odpowiednio 51% oraz 47% łącznych nakładów poniesionych w segmencie w I kwartale 2011 i 2010 roku oraz inwestycji wynikających z budowy nowych sieci elektroenergetycznych WN, SN i NN odpowiednio około 31% oraz 23% łącznych nakładów poniesionych w segmencie w I kwartale 2011 i 2010 roku.

Tabela: Poniesione nakłady inwestycyjne w segmencie Dystrybucji w podziale na projekty za I kwartał 2011 oraz 2010 roku.

w mln PLN

	Nakłady inwestycyjne		
	I kwartał 2011	I kwartał 2010	% zmiana
Sieci elektroenergetyczne WN, SN i NN.....	41,7	28,5	46%
Łączność, telemechanika i układy pomiarowe.....	14,2	11,0	29%
Teleinformatyka.....	2,9	5,0	-42%
Wykup gruntów.....	1,2	0,8	50%
Przyłączenie odbiorców.....	69,5	58,6	19%
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych.....	3,1	12,7	-76%
Pozostałe.....	3,4	7,5	-55%
RAZEM.....	136,0	124,1	10%

Segment Sprzedaż Detaliczna

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Sprzedaży Detalicznej wyniosły 3.306,5 mln PLN, co oznacza, że przychody były na poziomie zbliżonym do przychodów prezentowanych za I kwartał roku 2010. EBIT segmentu w I kwartale 2011 roku wyniósł 57,7 mln PLN, a EBITDA 59,9 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 82,1 mln PLN, natomiast EBITDA 84,2 mln PLN. Spadek EBIT w segmencie Sprzedaży Detalicznej o około 30% w I kwartale 2011 roku w porównaniu do I kwartału 2010 roku wynikał głównie z wyższych kosztów wynikających z obowiązku umorzenia praw majątkowych (świadczeń pochodzenia energii elektrycznej).

Nakłady inwestycyjne w segmencie Sprzedaży Detalicznej wyniosły w I kwartale 2011 roku 0,8 mln PLN i stanowiły około 0,1% nakładów w Grupie PGE i dotyczyły głównie zakupu Gotowych Dóbr Inwestycyjnych oraz nakładów na teleinformatykę (systemy związane z obsługą klientów).

Pozostała działalność

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży ogółem dla Pozostałej działalności wyniosły 402,7 mln PLN, w porównaniu z 394,8 mln PLN w I kwartale 2010 roku. EBIT segmentu w I kwartale 2011 roku wyniósł 7,4 mln PLN, a EBITDA 33,0 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 17,0 mln PLN, natomiast EBITDA 45,3 mln PLN. Spadek EBIT w I kwartale 2011 roku dla Pozostałej działalności w porównaniu do I kwartału 2010 roku wynikał głównie z wyższych kosztów poniesionych przez spółki tego segmentu w porównaniu z I kwartałem 2010 roku.

Nakłady inwestycyjne w rzeczowy majątek trwały w ramach pozostałej działalności w I kwartale 2011 roku wyniosły 18,2 mln PLN. W ramach powyższej kwoty w I kwartale 2011 roku 1,8 mln PLN zostało wydane przez spółkę Exatel S.A. na rozwój infrastruktury teleinformatycznej, natomiast pozostałe nakłady inwestycyjne dotyczyły głównie wydatków na rozwój i modernizację środków trwałych niezbędnych do świadczenia usług w ramach działalności pomocniczej.

W okresie objętym niniejszym raportem PGE S.A. nie odnotowała żadnych istotnych niepowodzeń w swojej działalności, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki.

3.3. Publikacja prognoz wyników finansowych

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

4. Pozostałe istotne informacje oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Informacja dotycząca zmiany składu Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w I kwartale 2011 roku

Skład osobowy Zarządu w okresie 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku funkcjonował w następującym składzie:

Imię i nazwisko członka Zarządu	Pełniona funkcja
Tomasz Zadroga	Prezes Zarządu
Marek Szostek	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju od dnia 24.11.2010 r. Wiceprezes Zarządu ds. Organizacji od dnia 20.11.2009 r.
Piotr Szymanek	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych od dnia 28.04.2009 r.
Marek Trawiński	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych od dnia 28.04.2009 r. do dnia 16.03.2011 r.
Wojciech Topolnicki	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych od dnia 01.10.2010 r. do dnia 05.01.2011 r. Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Finansów 28.04.2009 r. – 30.09.2010 r.
Paweł Skowroński	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych od dnia 17.03.2011 r.
Wojciech Ostrowski	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych od dnia 17.03.2011 r.

Ponadto Rada Nadzorcza PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w dniu 16 marca 2011 roku podjęła uchwały w sprawie powołania z dniem 2 lipca 2011 roku Zarządu (nowej) VIII kadencji w następującym składzie:

Imię i nazwisko członka Zarządu	Pełniona funkcja
Tomasz Zadroga	Prezes Zarządu
Wojciech Ostrowski	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Marek Szostek	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu
Paweł Skowroński	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
Piotr Szymanek	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Działania związane z energetyką jądrową

W I kwartale 2011 roku kontynuowano w Grupie PGE proces budowy kompetencji na rzecz rozwoju energetyki jądrowej w Polsce, zacieśniano współpracę z organami państwowymi, jednostkami naukowo-badawczymi, organizacjami międzynarodowymi i przedsiębiorstwami zagranicznymi. Wykonywano prace o charakterze analitycznym oraz informacyjno-edukacyjnym. Postępował także proces rozwoju, w tym budowy zasobów kadrowych podmiotów dedykowanych w Grupie PGE do prowadzenia projektu: PGE Energia Jądrowa S.A. – spółki zarządzającej linią biznesową Energetyka Jądrowa oraz PGE EJ1 Sp. z o.o. – inwestora a w przyszłości operatora pierwszej elektrowni jądrowej. Zakres działań Grupy PGE w obszarze energetyki jądrowej obejmował m.in.:

- współdziałanie Grupy PGE w tworzeniu warunków organizacyjnych, prawnych i administracyjnych na rzecz budowy elektrowni jądrowej w Polsce, w tym współpracę z Pełnomocnikiem Rządu do spraw Polskiej Energetyki Jądrowej, udział w konsultacjach społecznych dotyczących projektu

Programu Polskiej Energetyki Jądrowej a także projektu założeń do ustawy o przygotowaniu i realizacji inwestycji w zakresie obiektów energetyki jądrowej oraz inwestycji towarzyszących, jak również projektu zmian w ustawie Prawo atomowe,

- inicjowanie i koordynowanie prac studialnych i analitycznych związanych z przygotowywaniem budowy elektrowni jądrowych w Polsce, w tym m.in. długoterminowej prognozy rozwoju źródeł wytwarzania energii elektrycznej w świetle polityki energetycznej Polski i Unii Europejskiej oraz perspektyw dla inwestycji PGE S.A.

W I kwartale 2011 roku w PGE EJ 1 Sp. z o.o. uruchomione zostały postępowania o udzielenie zamówienia publicznego:

- „Świadczenie przez Doradcę Technicznego usług doradztwa technicznego w procesie inwestycyjnym związanym z budową przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy około 3000 MW”
- „Badania środowiska, badania lokalizacji oraz usługi związane z uzyskaniem pozwoleń i uprawnień niezbędnych w procesie inwestycyjnym związanym z budową przez PGE EJ 1 Sp. z o.o. pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy około 3000 MW”.
- „Świadczenie usług doradztwa prawnego dotyczącego Umowy z Doradcą Technicznym oraz Umowy z Wykonawcą Badań, jakie będą zawierane w procesie inwestycyjnym związanym z budową przez PGE EJ1 sp. z o.o. pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy około 3000 MW.”

Postępowanie o „Świadczenie usług doradztwa prawnego...” zostało rozstrzygnięte w kwietniu 2011 roku. Usługi prawne będą świadczone przez kancelarię prawniczą Domański Zakrzewski Palinka sp. k. oraz kancelarię prawniczą Morgan, Lewis & Bockius LLP.

Kontynuowana jest współpraca z firmami doradczymi m.in. z jedną z najbardziej renomowanych firm doradczych w obszarze przygotowania i wsparcia przy realizacji dużych projektów inwestycyjnych – CH2M Hill.

Trwa etap odbioru pre-feasibility study budowy dwóch pierwszych elektrowni jądrowych w Polsce, którego celem jest wstępna ocena podstawowych czynników wykonalności i ryzyka projektu, ze szczególnym uwzględnieniem aspektów rynkowych, harmonogramowo-organizacyjnych, technologicznych, środowiskowo-lokalizacyjnych oraz biznesowych.

Zawarcie umowy o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej pomiędzy PGE Dystrybucja S.A. oraz PSE Operator S.A.

W dniu 13 stycznia 2011 roku PGE Dystrybucja S.A. zawarła z PSE Operator S.A. umowę o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej („Umowa”). Umowa powyższa została zawarta na czas nieokreślony i będzie realizowana na całym obszarze działania PGE Dystrybucja S.A. Z dniem wejścia w życie Umowy uległy rozwiązaniu istniejące umowy zawierane z PSE Operator S.A. przez Spółki, które weszły z dniem konsolidacji w skład PGE Dystrybucja S.A. W wyniku zawarcia powyższej Umowy w PGE Dystrybucja S.A. nastąpiła centralizacja rozliczeń usług świadczonych przez OSP będących przedmiotem Umowy.

Przedmiotem umowy są usługi przesyłania energii elektrycznej, obejmujące usługi przesyłania krajowe, jak i usługi przesyłania międzynarodowe, świadczone przez Operatora Systemu Przesyłowego na rzecz PGE Dystrybucja SA. Umowa obejmuje również usługę udostępniania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego, realizowaną przez OSP na rzecz PGE Dystrybucja S.A. Rozliczenia prowadzone są na podstawie Taryfy PSE Operator S.A. Łączna wartość Umowy w okresie 5 lat szacowana jest na 6,1 mld PLN.

Koncepcja zarządzania aktywami pozaenergetycznymi w ramach Grupy Kapitałowej PGE

W I kwartale 2011 roku w Grupie Kapitałowej PGE kontynuowano działania w obszarze „Koncepcji zarządzania aktywami pozaenergetycznymi w ramach GK PGE”, której celem jest transparentne rozdzielanie działalności podstawowej od pozostałej oraz zbywanie i restrukturyzacja ww. aktywów.

W ramach prowadzonego projektu w I kwartale 2011 roku zostały zbyte akcje/udziały w 3 spółkach, zakończono proces upadłości 1 spółki oraz zbyto 1 ośrodek wypoczynkowy. Kontynuowano zbywanie akcji jednej ze spółek giełdowych (Bank Ochrony Środowiska S.A.).

W 2011 roku finalizowana będzie sprzedaż kolejnych akcji i udziałów spółek pozaenergetycznych, zakwalifikowanych do poszczególnych portfeli przeznaczonych do zbycia. Wdrażane będą kolejne etapy koncepcji reorganizacji w obszarze hotelarsko-ochroniarsko-serwisowym, transportowym i medycznym. Finalizowane będą procesy likwidacji i upadłości spółek pozaenergetycznych.

Program Konsolidacji

W latach 2009 – 2010 realizowano w Grupie Kapitałowej PGE Program Konsolidacji. W wyniku jego realizacji w 2010 roku nastąpiło formalno-prawne połączenie podmiotów w następujących obszarach działalności: (i) górnictwo i energetyka konwencjonalna (dawniej: wydobywanie i wytwarzanie); (ii) energetyka odnawialna; (iii) dystrybucja energii elektrycznej; (iv) sprzedaż detaliczna energii elektrycznej a także połączenie spółek PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A. z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Połączenia PGE Elektrownia Opole S.A. z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz Elektrowni Wiatrowej Kamieńsk Sp. z o.o. z PGE Energia Odnawialna S.A. są w trakcie realizacji (szczegółowy opis kwestii prawnych por. nota nr 15.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Połączenie spółek

W dniu 29 kwietnia 2011 roku zarejestrowano połączenie spółek obszaru: hotele, ochrona i serwis.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 pa. 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na inną spółkę (przejmującą) za udziały, która spółka przejmująca wydaje wspólnikom spółek przejmowanych. W szczególności nastąpiło połączenie ELBEST Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu (spółka przejmująca) ze spółkami: BESTUR Sp. z o.o. z siedzibą w Bełchatowie, Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe Global Tur Sp. z o.o. z siedzibą w Bogatyni, Energetyk SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Iwoniczu – Zdroju, Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o. z siedzibą w Krasnobrodzie i Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Usługowe Media – Serwis Dychów Sp. z o.o. z siedzibą w Dychowie (spółki przejmowane).

Kapitał zakładowy spółki wynosi 123.895.000 PLN i dzieli się na 123.895 udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy udział.

Obecnie wspólnikami spółki są:

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

Jednocześnie, zgodnie z postanowieniem sądu zarejestrowano również oddziały spółki, tj.: Elbest Sp. z o.o. Oddział Iwonicz – Zdrój, Elbest Sp. z o.o. Oddział Krasnobród, Elbest Sp. z o.o. Oddział Bełchatów, Elbest Sp. z o.o. Oddział Bogatynia, Elbest Sp. z o.o. Oddział Dychów.

5. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu Spółki, czynniki o których mowa poniżej będą oddziaływać na wyniki Spółki oraz Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 2011 roku:

- wielkość zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło;
- ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym;
- ceny praw majątkowych;
- dostępność i ceny paliw wykorzystywanych do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła, w szczególności ceny węgla kamiennego, gazu ziemnego oraz oleju opałowego;
- dostępność i ceny uprawnień do emisji CO₂;
- dostępność transgranicznych mocy (zdolności) przesyłowych;

- proces taryfowy na 2012 rok, w szczególności wysokość kosztów uznanych przez Prezesa URE za uzasadnione oraz wysokość uzasadnionego zwrotu z kapitału, a także termin zatwierdzenia taryf;
- decyzje Prezesa URE w ramach realizacji Ustawy o KDT;
- nowelizacja Prawa Energetycznego i innych ustaw dotyczącego wprowadzenia obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w drodze przetargu lub za pośrednictwem giełdy przez wytwórców wchodzących w skład grup pionowo zintegrowanych i uprawnionych do otrzymywania rekompensat w ramach Ustawy KDT oraz wprowadzenia systemu wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji w jednostkach opalanych metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy;
- wyniki rozstrzygnięcia przez sąd sporu pomiędzy Prezesem URE, a wytwórcami z Grupy PGE uprawnionymi do otrzymywania rekompensat w ramach Ustawy o KDT dotyczącego korekt rocznych kosztów osieroconych za 2008 rok i korekt rocznych kosztów osieroconych i korekt rocznych kosztów gazowych za 2009 rok;
- termin oddania do eksploatacji bloku 858MW w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów oraz decyzja Krajowego Administratora Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji („KASHUE”) o przydziale z rezerwy darmowych uprawnień CO₂;
- możliwe odmienne rozstrzygnięcie sporów prawnych, podatkowych lub innych zobowiązań warunkowych, z których najbardziej istotne przedstawiono w nocie nr 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- rozstrzygnięcie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie odwołania PGE S.A. od decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie zakupu akcji ENERGA S.A.;
- zmiana otoczenia makroekonomicznego Grupy, w tym w szczególności stóp procentowych oraz kursów walutowych, których wartość ma wpływ na wycenę wykazywanych przez Grupę aktywów i zobowiązań.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 1.295.637.952 akcji Spółki, co stanowi 69,29% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Skarb Państwa	1.295.637.952	1.295.637.952	69,29%
Pozostali	574.145.775	574.145.775	30,71%
Razem	1.869.783.727	1.869.783.727	100,00%

Według stanu na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego, PGE S.A. posiadała 22.898 akcji własnych o wartości nominalnej 10 PLN każda stanowiących 22.898 głosów w Spółce.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu oraz na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2010 rok posiadały następującą liczbę akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień publikacji raportu rocznego (tj. 21.03.2011 r.) (szt.)	Zmiana liczby posiadanych akcji (szt.)	Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego (szt.)
Zarząd	0	bez zmian	0
Rada Nadzorcza	1.123	bez zmian	1.123
Marcin Zieliński	500	bez zmian	500
Grzegorz Krystek	350	bez zmian	350
Katarzyna Prus	273	bez zmian	273

Członkowie Zarządu Spółki oraz pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji.

8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych zostały opisane w nocie nr 16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz części B punkt 1.2. niniejszego raportu.

9. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W ramach Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku PGE S.A. oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej, gdzie wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31 marca 2011 roku PGE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie były stroną w postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki za wyjątkiem wystąpienia przez spółki wytwórcze wchodzące w skład Grupy PGE z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym oraz zwrot podatku wraz z odsetkami za lata 2006-2008 oraz pierwsze dwa miesiące 2009 roku. Łączna wysokość nadpłaty podlegającej zwrotowi na rzecz spółek z Grupy PGE może wynieść około 3,4 mld PLN, przy czym kwota ta nie zawiera odsetek (spółkom wytwórczym należą się odsetki od nadpłaconego podatku akcyzowego liczone od dnia uiszczenia nienależnego podatku). Postępowanie to zostało omówione w nocie nr 19.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Istotne postępowania toczące się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej zostały omówione w nocie nr 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A ZGODNE Z MSSF ZA OKRES ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2011 ROKU.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2010 (nie badane)
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
Przychody ze sprzedaży	2.880.485	3.228.465
Koszt własny sprzedaży	(2.787.749)	(3.138.204)
Zysk brutto ze sprzedaży	92.736	90.261
Pozostałe przychody	685	46.625
Pozostałe koszty	(39.024)	(32.451)
Przychody/ koszty finansowe	42.719	47.084
Zysk brutto	97.116	151.519
Podatek dochodowy	(20.673)	(20.797)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	76.443	130.722
Zysk za okres sprawozdawczy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	76.443	130.722
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:		
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	737	13
Pozostałe	-	-
Inne dochody za okres obrotowy, netto	737	13
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	77.180	130.735
Zysk na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,04	0,07
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,04	0,07

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (nie badane)	Stan na dzień 31 marca 2010 (nie badane)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	228.493	232.310	237.004
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	17.783	18.449	23.054
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Pożyczki i należności	621.328	612.965	1.933.185
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22.466.096	22.466.679	20.909.677
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	1.714
Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną	-	-	-
Aktywa trwałe łącznie	23.333.700	23.330.403	23.104.634
Aktywa obrotowe			
Zapasy	82.752	30.895	35.870
Należności z tytułu podatku dochodowego	8.074	4.131	919
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Krótkoterminowe inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	516.834	867.579	1.004.897
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	4.867.824	4.770.065	913.628
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1.989.133	1.989.233	336.516
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	640.166	661.775	51.457
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144.288	257.955	2.978.025
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	-	-	-
Aktywa obrotowe łącznie	8.249.071	8.581.633	5.321.312
SUMA AKTYWÓW	31.582.771	31.912.036	28.425.946

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (nie badane)	Stan na dzień 31 marca 2010 (nie badane)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18.697.837	18.697.837	17.300.900
Kapitał spółek łączących się na podniesienie kapitału podstawowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-	1.396.937
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(344)	(1.081)	(1.149)
Akcje własne	(229)	(229)	-
Kapitał zapasowy	6.727.589	6.727.589	6.591.666
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	49.779	-
Zyski zatrzymane	3.058.899	2.982.456	1.729.693
Kapitał własny ogółem	28.533.531	28.456.351	27.018.047
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	498.008	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	27
Rezerwy	21.126	21.411	17.811
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.528	8.648	13.703
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe łącznie	539.662	30.059	31.541
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	337.658	973.072	939.703
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	1.750.097	2.011.132	49.867
Pozostałe zobowiązania finansowe	16.925	25.040	10.341
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	20.201	36.964	49.907
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	3.885
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	4.788	214
Rezerwy krótkoterminowe	384.697	374.630	322.441
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	2.509.578	3.425.626	1.376.358
Zobowiązania razem	3.049.240	3.455.685	1.407.899
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	31.582.771	31.912.036	28.425.946

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku

(nie badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	18.697.837	(1.081)	(229)	6.727.589	49.779	2.982.456	28.456.351
Zysk za okres	-	-	-	-	-	76.443	76.443
Inne całkowite dochody	-	737	-	-	-	-	737
Całkowity dochód za okres	-	737	-	-	-	76.443	77.180
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	18.697.837	(344)	(229)	6.727.589	49.779	3.058.899	28.533.531

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(nie badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał spółek łączących się na podniesienie kapitału podstawowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	17.300.900	1.396.937	(1.162)	-	6.591.666	-	1.598.971	26.887.312
Zysk za rok	-	-	-	-	-	-	2.904.878	2.904.878
Inne całkowite dochody	-	-	81	-	-	-	-	81
Całkowity dochód za rok	-	-	81	-	-	-	2.904.878	2.904.959
Emisja akcji w wyniku połączenia PGE S.A. z PGE Energia S.A. i PGE GiE S.A.	1.396.937	(1.396.937)	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	(229)	(350)	-	-	(579)
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	136.273	49.779	(186.052)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.335.341)	(1.335.341)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	18.697.837	-	(1.081)	(229)	6.727.589	49.779	2.982.456	28.456.351

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 31 marca 2010 roku

(nie badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał spółek łączących się na podniesienie kapitału podstawowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	17.300.900	1.396.937	(1.162)	-	6.591.666	-	1.598.971	26.887.312
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	130.722	130.722
Inne całkowite dochody	-	-	13	-	-	-	-	13
Całkowity dochód za okres	-	-	13	-	-	-	130.722	130.735
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2010 roku	17.300.900	1.396.937	(1.149)	-	6.591.666	-	1.729.693	27.018.047

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2011	Okres zakończony 31 marca 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	97.116	151.519
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	6.190	7.558
Odsetki i dywidendy, netto	(33.990)	(21.862)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(13.924)	(553)
Zmiana stanu należności	331.823	24.159
Zmiana stanu zapasów	(51.857)	32.154
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(647.666)	(139.263)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16.821	65.612
Zmiana stanu rezerw	9.783	(48.448)
Podatek dochodowy zapłacony	(12.909)	(28.109)
Pozostałe	-	13.878
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(298.613)	56.645
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2.657)	84
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(6.530)
Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	474.198	354.403
Nabycie aktywów finansowych	(493.811)	(318.329)
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	-	870
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22.270)	30.498
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	2.554.825	-
Spłata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(2.326.813)	(506.710)
Dywidendy wypłacone	(2.141)	(875)
Odsetki zapłacone	(19.853)	(5.931)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	206.018	(513.516)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(114.865)	(426.373)
Różnice kursowe netto	1.224	114
Środki pieniężne na początek okresu	258.383	3.401.549
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	143.518	2.975.176
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
Przypisane działalności zaniechanej	-	-

1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („PGE S.A.”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2 i obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku („sprawozdanie finansowe”). Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Grupa Kapitałowa PGE”, „GK PGE”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące działalność podmiotów bezpośrednio i pośrednio zależnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być analizowane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku, które przedstawia całokształt działalności Grupy Kapitałowej PGE.

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2011 roku wchodził:

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

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

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

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

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

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

3.2. Ogólne zasady sporządzania

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

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

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

	31 marca 2011	31 grudnia 2010	31 marca 2010
USD	2,8229	2,9641	2,8720
EURO	4,0119	3,9603	3,8622

3.3. Dane porównywalne

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

Z przeprowadzonych przez Spółkę analiz wynikało, iż 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 sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak, jakby łączące się podmioty były zawsze ze sobą połączone.

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

4. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2011 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

Uzgodnienie pomiędzy dotychczas stosowanymi a nowymi zasadami sprawozdawczości

Uzgodnienia kapitałów własnych i aktywów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz wyniku netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2010 roku sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości i z MSSF zostały zaprezentowane poniżej:

	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2010	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2010	Całkowite dochody za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	Aktywa na dzień 1 stycznia 2010	Aktywa na dzień 31 grudnia 2010
Dane zgodne z polskimi zasadami rachunkowości	26.935.056	28.519.570	2.920.423	29.060.787	32.002.907
1. Wycena rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	134.908	127.766	(7.142)	166.554	157.736
2. Wycena instrumentów finansowych	(182.840)	(191.233)	(8.473)	(180.313)	(191.797)
3. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze	188	248	60	(44)	(58)
4. Prezentacja netto podatku odroczonego	-	-	-	(49.872)	(53.053)
5. Prezentacja netto funduszy socjalnych	-	-	-	(3.595)	(3.699)
6. Pozostałe	-	-	10	(155)	-
Efekt zastosowania nowych zasad rachunkowości – razem	(47.744)	(63.219)	(15.545)	(67.425)	(90.871)
Dane zgodne z MSSF	26.887.312	28.456.351	2.904.878	28.993.362	31.912.036

Poniżej przedstawiono główne korekty pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSSF:

Wycena rzeczowych aktywów trwałych

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

Wycena instrumentów finansowych

Różnica w wycenie instrumentów finansowych pomiędzy sprawozdaniami sporządzanymi wg ustawy o rachunkowości a sprawozdaniem wg MSSF dotyczy głównie posiadanych udziałów w spółce Exatel S.A. W okresie przed datą przejścia na MSSF akcje spółki Exatel wykazane w sprawozdaniu finansowym Spółki były objęte odpisem aktualizującym w wysokości 188.324 tysięcy złotych. Po ustąpieniu przesłanek świadczących o utracie wartości w sprawozdaniu finansowym według ustawy o rachunkowości powyższy odpis aktualizujący został odwrócony.

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

Aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

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

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

5. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku;
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku;
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku;
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

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

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

7. Polityka rachunkowości

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

7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych

*Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2011 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

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

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

7.3. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Do prac rozwojowych zalicza się:

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

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

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

- amortyzacja patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu tego składnika.

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

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

7.4. Koszty finansowania zewnętrznego

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

7.5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

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, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem:

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

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

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

7.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa

składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

7.7. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

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

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

7.8. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

7.9. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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

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

7.10. Należności handlowe

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

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

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

7.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

7.12. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

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

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

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

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

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

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

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

7.13. Kapitał własny

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

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

7.14. Rezerwy

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

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

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

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

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

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

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

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

Na mocy zmienionego w 2005 roku Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy (PUZP) obowiązek wypłaty świadczeń dla byłych pracowników przemysłu energetycznego, wynikających z tzw. „taryfy

energetycznej”, przeszedł na poszczególne spółki, z których wywodzą się dani emeryci i renciści. W związku z powyższym od grudnia 2005 roku Spółka tworzy odpowiednią rezerwę.

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

Odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe

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

7.15. Płatności w formie akcji własnych

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

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

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

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

Płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych stanowią zobowiązania jednostki, a nie kapitał własny. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, jednostka na każdy dzień

sprawozdawczy, jak i na dzień rozliczenia, wycenia zobowiązanie do wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w rachunku zysków i strat.

7.16. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

7.17. Zobowiązania

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

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

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

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

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

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

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

7.18. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

7.19. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

7.20. Leasing

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

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

7.21. Podatki

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.22. Przychody

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

Przychody ze sprzedaż towarów i produktów

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

Do przychodów zalicza się:

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

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

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

7.23. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

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

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

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

7.24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

7.25. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

7.26. Zysk netto na akcję

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

7.27. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metoda pośrednią.

8. Zmiana szacunków

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

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	2.817.033	3.204.691
<i>Podatek akcyzowy</i>	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2.817.033	3.204.691
Przychody ze sprzedaży usług	61.402	21.730
Przychody z wynajmu	2.050	2.044
Razem przychody ze sprzedaży	2.880.485	3.228.465

Sprzedaż Spółki dotyczy głównie rynku krajowego. Sprzedaż na eksport w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku wyniosła 162.678 tysiące złotych a w okresie zakończonym dnia 31 marca 2010 roku wyniosła 109.871 tysięcy złotych.

9.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Koszty w układzie rodzajowym		
Amortyzacja	6.190	7.647
Zużycie materiałów i energii	602	1.064
Usługi obce	7.809	16.252
Podatki i opłaty	4.176	4.302
Koszty świadczeń pracowniczych	15.693	16.961
Pozostałe koszty rodzajowe	20.063	8.682
Koszty według rodzaju, razem	54.533	54.908
 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i produktów	54	2.706
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	(4.620)	(8.458)
Koszty ogólnego zarządu	(29.629)	(23.273)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.767.411	3.112.321
Koszt własny sprzedaży	2.787.749	3.138.204

9.3. Pozostałe przychody i koszty

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Pozostałe przychody operacyjne	685	46.625
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(4.620)	(8.458)
Koszty ogólnego zarządu	(29.629)	(23.273)
Pozostałe koszty operacyjne	(4.775)	(720)
Przychody finansowe	93.005	72.469
Koszty finansowe	(50.286)	(25.385)

9.4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	93
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	54
Rozwiązanie rezerw bilansowych	670	45.597
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	3	754
Zwrot podatków	-	20
Zwrot kosztów postępowania sądowego	4	35
Pozostałe	8	72
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	685	46.625

9.5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	-
Utworzenie rezerw bilansowych	4.555	-
Udzielone darowizny	36	61
Odszkodowania	1	120
Koszty postępowania spornego	8	-
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	33	79
Umorzenie należności	78	-
Pozostałe	61	460
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	4.775	720

9.6. Przychody finansowe

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	92.792	66.764
Dywidendy	-	-
Odsetki	63.654	64.029
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	10	24
Zysk ze zbycia inwestycji	6.399	1.423
Dodatnie różnice kursowe	22.729	1.288
Pozostałe przychody finansowe	213	5.705
Rozwiązanie rezerw bilansowych	-	1.572
Odsetki od należności budżetowych	-	4.097
Pozostałe	213	36
Przychody finansowe ogółem	93.005	72.469

9.7. Koszty finansowe

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	44.899	21.139
Odsetki	28.056	2.495
Aktualizacja wartości	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Różnice kursowe	16.843	18.644
Pozostałe koszty finansowe	5.387	4.246
Koszty odsetkowe w tym odwrócenie dyskonta	4.429	869
Odsetki od zobowiązań budżetowych	19	-
Pozostałe	939	3.377
Koszty finansowe ogółem	50.286	25.385

10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych		
- zawiązanie odpisu	-	-
- odwrócenie odpisu	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
- zawiązanie odpisu	-	-
- odwrócenie odpisu	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- zawiązanie odpisu	-	12
- odwrócenie odpisu	162	-

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Bieżący podatek dochodowy	8.966	19.427
Podatek odroczony	11.707	1.370
Razem	20.673	20.797

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła kwotę 173 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku oraz kwotę 3 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 31 marca 2010 roku.

12. Aktywa finansowe

Wybrane kategorie i klasy aktywów finansowych:	31 marca 2011		Wartość bilansowa		31 grudnia 2010	
	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
Pożyczki i należności, w tym:						
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	-	516.834	516.834	-	867.579	867.579
(ii) Lokaty i depozyty	-	-	-	-	-	-
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	621.328	4.867.824	5.489.152	612.965	4.770.065	5.383.030
▪ Nabyte obligacje, weksle, bony	477.745	4.797.442	5.275.187	467.938	4.723.147	5.191.085
▪ Pożyczki udzielone	143.583	34.701	178.284	145.027	30.180	175.207
▪ Pozostałe należności finansowe	-	35.681	35.681	-	16.738	16.738
Pożyczki i należności, razem:	621.328	5.384.658	6.005.986	612.965	5.637.644	6.250.609
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:						
(i) Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	22.463.233	1.989.133	24.452.366	22.464.726	1.989.233	24.453.959
(ii) Akcje notowane na aktywnych rynkach	2.863	-	2.863	1.953	-	1.953
(iii) Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
(iv) Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	22.466.096	1.989.133	24.455.229	22.466.679	1.989.233	24.455.912

12.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i węgla do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 31 marca 2011 roku saldo trzech największych odbiorców tj. PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. i PGE Elektrownia Opole S.A. stanowiło 87% salda należności z tytułu dostaw i usług.

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

Stan na dzień 31 marca 2011	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Obligacje wyemitowane przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	214.400	4.797.442
Obligacje wyemitowane przez Autostradę Wielkopolską S.A.	263.345	-
Pożyczka udzielona PGE Systemy S.A.	3.283	1.222
Pożyczka udzielona Vattenfall AB	140.300	31.243
Pożyczka udzielona PGE Inwest sp. z o.o.	-	2.236
Kaucje i wadia	-	35.537
Pozostałe	-	144
Razem	621.328	4.867.824

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

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

Przedpłata (pożyczka) udzielona Vattenfall AB

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

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

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

Stan na dzień 31 marca 2011	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	12.989.357	-
PGE Obrót S.A.	6.632.609	-
PGE Elektrownia Opole S.A.	1.387.768	-
PGE Dystrybucja S.A.	946.640	-
PGE Energia Odnawialna S.A.	323.616	-
PGE Energia Jądrowa S.A.	62.500	-
PGE EJ 1 Sp. z o.o.	37.240	-
Swe-Pol Link AB	36.717	-
PWE Gubin Sp. z o.o.	25.348	-
ELECTRA Deutschland GmbH	13.990	-
PGE Serwis Sp. z o.o.	3.800	-
PGE Systemy S.A.	1.000	-
Electra Bohemia s.r.o./Czechy/	1.598	-
PGE Inwest sp. z o.o.	1.050	-
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne "Nowy Świat" S.A.	~0	-
Polkomtel S.A.	-	1.656.469
Exatel S.A.	-	214.005
AWSA Holland II	-	115.173
Towarowa Giełda Energii S.A.	-	2.350
Energopomiar Sp. z o.o.	-	1.064
PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A.	-	72
Razem	22.463.233	1.989.133

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

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

Spółka PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A. w marcu 2011 roku została postawiona w stan likwidacji. Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży prezentowane w części krótkoterminowej stanowią udziały w spółkach, których zbycie jest planowane do końca 2011 roku. Na dzień 31 marca 2011 roku aktywa te nie spełniają definicji aktywów przeznaczonych do sprzedaży w rozumieniu MSSF 5 *Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*.

13. Kapitał podstawowy

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

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Wg stanu na 1 stycznia 2011 roku oraz na dzień 31 marca 2011 roku Skarb Państwa posiadał 69,29% akcji Spółki a pozostali akcjonariusze posiadali 30,71% akcji Spółki.

Akcje własne

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

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

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

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

Dywidenda za rok 2010

Zarząd Spółki zaproponował podział zysku za rok 2010 na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 65 groszy na akcję. Przyjmując liczbę akcji własnych z dnia powzięcia propozycji o podziale zysku dywidenda wyniesie 1.215.345 tysięcy złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wniosek ten nie został jeszcze zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Spółki.

15. Rezerwy

Okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Sprawy pracownicze	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	20.303	3.459	350.055	670	21.554	396.041
Koszty bieżącego zatrudnienia / wypłacone świadczenia	(990)	(14)	-	-	-	(1.004)
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	19	-	-	-	-	19
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	279	48	4.102	-	-	4.429
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	-	-	4.593	-	4.204	8.797
Rozwiązane	-	-	-	(670)	-	(670)
Wykorzystane	-	-	-	-	(1.789)	(1.789)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	19.611	3.493	358.750	-	23.969	405.823
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2011 roku	1.763	215	358.750	-	23.969	384.697
Długoterminowe na dzień 31 marca 2011 roku	17.848	3.278	-	-	-	21.126

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	20.297	3.874	351.468	44	120	8.212	384.015
Koszty bieżącego zatrudnienia	222	485	-	-	-	-	707
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(781)	(803)	-	-	-	-	(1.584)
Wypłacone świadczenia	(1.414)	(430)	-	-	-	-	(1.844)
Koszty przeszłego zatrudnienia	76	-	-	-	-	-	76
Korekta stopy dyskontowej	859	108	-	-	-	-	967
Koszty odsetek	1.194	225	-	-	-	-	1.419
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	-	-	109.200	32	670	35.266	145.168
Rozwiązane	-	-	(110.613)	(76)	-	(14.396)	(125.085)
Wykorzystane	-	-	-	-	(120)	(7.528)	(7.648)
Pozostałe zmiany	(150)	-	-	-	-	-	(150)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	20.303	3.459	350.055	-	670	21.554	396.041
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	2.060	291	350.055	-	670	21.554	374.630
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	18.243	3.168	-	-	-	-	21.411

15.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

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

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

15.2. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

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

15.3. Pozostałe rezerwy

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

16. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Poręczenie spłaty weksli	3.201	9.856
Inne zobowiązania warunkowe	2.467	2.467
Razem zobowiązania warunkowe	5.668	12.323

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

16.1. Poręczenie spłaty weksli

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

16.2. Inne zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu awarii systemu CSOEE (Centralny System Obrotu Energią Elektryczną), który jest udostępniany spółkom z Grupy Kapitałowej PGE.

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

16.3. Inne sprawy sądowe i sporne

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

Od 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest stroną postępowania arbitrażowego ze spółką Atel. Postępowanie toczy przed Trybunałem Arbitrażowym w Wiedniu. Przedmiotem sporu są roszczenia Atel podnoszone przeciwko PGE, a wynikające z braku realizacji umowy na dostawę energii elektrycznej, która zawarta była między stronami 28 października 1997 roku. Roszczenia zgłoszone ostatecznie przez Atel w uzupełnionym (zmienionym) pozwie z dnia 4 października 2010 roku opiewają łącznie na kwotę około 155 milionów euro. Postępowanie arbitrażowe odbywa się w formie pisemnej i polega na wymianie pism procesowych między stronami i przedstawianiu Trybunałowi dowodów w postaci pisemnych oświadczeń świadków, biegłych oraz samych stron. Rozprawa ustna podsumowująca wyniki pisemnego postępowania, w trakcie której Trybunał Arbitrażowy miał dokonać ustnego przesłuchania świadków oraz biegłych, planowana była na początek kwietnia 2011 roku. Z uwagi na chorobę jednego z arbitrów kwietniowy termin rozprawy w Wiedniu został odwołany. Nowy termin rozprawy został wyznaczony na połowę września 2011 roku.

Na podstawie dostępnych danych oraz według swojej najlepszej wiedzy PGE S.A. dokonała rzetelnego szacunku roszczeń, co do których istnieje prawdopodobieństwo, iż mogą być uznane przez Trybunał Arbitrażowy za zasadne. Na tak oszacowane roszczenie Spółka utworzyła rezerwę w wysokości ponad 89 milionów euro (w tym kwota główna w wysokości 79 milionów euro). Na obecnym etapie postępowania arbitrażowego nie jest możliwe przewidzenie wyniku postępowania oraz określenie ostatecznej kwoty odszkodowania.

16.4. Należności i inne aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka nie posiadała istotnych należności warunkowych.

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

17. Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Stan na 31 marca 2011	Część długo- terminowa	Część krótco- terminowa	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	560.158	560.158
Wyemitowane obligacje	498.008	1.189.939	1.687.947
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	337.658	337.658
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	16.925	16.925
Razem	498.008	2.104.680	2.602.688

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka spłaciła całość zadłużenia prezentowanego w powyższej tabeli jako zobowiązanie długoterminowe.

W ramach zaprezentowanych wyżej kredytów i pożyczek Spółka wykazuje jedynie kredyty na rachunkach bieżących.

Przepływy pieniężne z obligacji emitowanych przez Spółkę przedstawiają się następująco:

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Emisja	2.165.999	-
Wykup	2.278.584	456.500

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

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

W dniu 3 lutego 2011 roku do programu dołączył bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. jako nowy gwarant emisji.

Maksymalna kwota Programu (stanowiąca maksymalną dopuszczalną łączną kwotę nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach Programu) wynosi 10 miliardów złotych. Program został zawarty na okres 36 miesięcy od dnia podpisania umów i wygasa nie później niż w dniu 8 listopada 2013 roku.

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

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

Emisje obligacji w ramach Programu będą dokonywane w złotych polskich, przy czym wartość nominalna jednej obligacji będzie wynosić 100.000 złotych. Co do zasady obligacje będą posiadać rentowność gwarantowaną, określoną jako stopa referencyjna powiększona o marżę gwarantowaną. Stopa referencyjna oznacza odpowiedni WIBOR dla depozytów o okresie odpowiadającym danemu okresowi zapadalności obligacji (odmienne zasady ustalania rentowności mają zastosowanie dla obligacji ostatniej serii i obligacji emitowanych w celu tzw. rolowania obligacji poprzednich serii).

Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszom będą przysługiwały wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym.

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

18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

19. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów i usług lub oparte są o koszt ich wytworzenia. Jednostką nadrzędną Spółki jest Skarb Państwa, w związku z tym zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane.

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

19.1. Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
01.01.-31.03.2011	2.646.349	454.216	484.410	81.377
01.01.-31.03.2010	2.245.042	2.678.622	772.806	713.687

Sprzedaż do jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE dotyczy głównie węgla oraz energii elektrycznej. Zakupy od jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE dotyczą głównie energii elektrycznej. Spadek wartości zakupów od jednostek zależnych związany jest z wprowadzeniem nowego modelu handlu energią, który został opisany w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto na dzień 31 marca 2011 roku Spółka posiadała w pozycji pożyczek i należności obligacje wyemitowane przez jednostki zależne o wartości bilansowej 5.011.842 tysięcy złotych oraz wykazywała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji do jednostek zależnych o wartości bilansowej 1.188.877 tysięcy złotych.

19.2. Jednostki stowarzyszone

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
01.01.-31.03.2011	19	78	15	48
01.01.-31.03.2010	9	55	47	32

19.3. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
01.01.-31.03.2011	42.502	589.813	6.311	207.201
01.01.-31.03.2010	498.890	337.016	143.640	146.591

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą transakcji na rynku energii elektrycznej ze spółką PSE Operator S.A. oraz zakupu węgla od polskich kopalń. Spadek wartości sprzedaży do jednostek zależnych od Skarbu Państwa związany jest z wprowadzeniem nowego modelu handlu energią, który został opisany w nocy 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

19.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	376	837
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	75	120
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	451	957

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2010
Zarząd Spółki	358	780
Rada Nadzorcza Spółki	93	177
Razem	451	957

Wartości podane dla Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku obejmują również wynagrodzenia organów spółek połączonych z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w ciągu 2010 roku, czyli: PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A.

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

Zmiany w modelu obrotu energią elektryczną w Grupie Kapitałowej PGE

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

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

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

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

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

.....
Tomasz Zadroga
Prezes Zarządu

.....
Wojciech Ostrowski
Wiceprezes Zarządu



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
ul. Mysia 2, 00-496 Warszawa
www.pgesa.pl