

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



*Polska Grupa
Energetyczna*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.
za I półrocze 2010 roku**

Warszawa, sierpień 2010 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. SKŁAD GRUPY	11
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
4. WALUTA PREZENTACJI	18
5. ZMIANY W STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI	18
6. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	20
7. ZMIANA SZACUNKÓW.....	21
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	21
9. PRZYCHODY I KOSZTY	24
10. ZAWIĄZANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW I ICH ODWRÓCENIE	27
11. PODATEK DOCHODOWY	27
12. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO ZAPŁATY.....	28
13. REZERWY.....	29
14. SPRAWY SĄDOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	33
15. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI, WYEMITOWANE OBLIGACJE	35
16. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	36
17. INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	36
18. ROZLICZENIA PODATKOWE	38
19. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	40
20. ISTOTNE ZDARZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009 <i>(dane przekształcone)*</i>
	(po przeglądzie)	
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
Przychody ze sprzedaży	10.110.924	10.568.655
Koszt własny sprzedaży	(6.700.497)	(6.492.779)
Zysk brutto ze sprzedaży	3.410.427	4.075.876
Pozostałe przychody	369.481	255.679
Pozostałe koszty	(1.386.823)	(1.289.076)
Przychody / koszty finansowe	(115.504)	(167.317)
Zysk brutto	2.277.581	2.875.162
Podatek dochodowy	(436.021)	(569.195)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1.841.560	2.305.967
Zysk za okres sprawozdawczy na działalności zaniechanej	850	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1.842.410	2.305.967
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:		
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(111)	(3.007)
Przeszacowania aktywów jednostek stowarzyszonych	-	41
Różnice kursowe z przeliczenia	1.764	1.350
Inne dochody za okres obrotowy, netto	1.653	(1.616)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1.844.063	2.304.351
Zysk netto przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1.499.471	1.794.655
- udziały niekontrolujące	342.939	511.312
Łączne całkowite dochody przypadające na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1.501.124	1.793.801
- udziały niekontrolujące	342.939	510.550
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,87	1,22

* przekształcenie danych za okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku zostało przedstawione w notcie nr 5.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30 czerwca 2010 (po przeglądzie)	31 grudnia 2009 (zbadany)	30 czerwca 2009 (po przeglądzie)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	39.433.071	38.945.664	38.173.623
Nieruchomości inwestycyjne	25.177	25.431	25.948
Wartości niematerialne	174.451	153.335	132.930
Pożyczki i należności	417.071	389.566	473.451
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	100.586	198.211	193.438
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	1.447.072	1.354.799	1.344.390
Pozostałe aktywa długoterminowe	389.429	485.087	482.220
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	373.808	412.353	413.052
Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną	39.012	-	-
Aktywa trwałe łącznie	42.399.677	41.964.446	41.239.052
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1.227.540	1.271.165	1.226.177
Należności z tytułu podatku dochodowego	21.276	49.827	32.708
Należności z tytułu dostaw i usług	1.903.980	2.059.119	1.823.613
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	733.573	987.575	901.810
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	122.320	5.984	74.199
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	341.842	391.147	603.952
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.261.240	7.712.823	2.294.978
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	28.780	-	-
Aktywa obrotowe łącznie	11.640.551	12.477.640	6.957.437
 Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	 5.664	 5.712	 3.309
SUMA AKTYWÓW	54.045.892	54.447.798	48.199.798

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30 czerwca 2010 (po przeładowie)	31 grudnia 2009 (zbadany)	30 czerwca 2009 (po przeładowie)
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	17.300.900	17.300.900	14.705.765
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(1.272)	(1.161)	27.909
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	952	(812)	7
Kapitał zapasowy	5.575.177	5.449.549	2.144.433
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane	8.503.922	8.419.848	6.672.477
Kapitały własny przypisany udziałom niekontrolującym	7.344.460	7.681.428	7.742.827
Kapitał własny ogółem	38.724.139	38.849.752	31.293.418
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	2.232.815	4.056.270	5.088.248
Pozostałe zobowiązania	12.771	15.941	10.288
Rezerwy	3.210.659	3.238.759	2.938.700
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.379.318	1.358.546	1.290.349
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.095.755	1.092.806	1.044.033
Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną	986	-	-
Zobowiązania długoterminowe łącznie	7.932.304	9.762.322	10.371.618
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	874.237	1.082.582	828.419
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	54.052	37.701	45.870
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	966.182	969.929	1.370.595
Pozostałe zobowiązania finansowe	512.372	555.758	322.578
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	3.143.271	1.167.079	2.099.683
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	162.383	372.888	194.680
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41.053	40.903	37.790
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	834.823	627.558	726.663
Rezerwy krótkoterminowe	783.250	981.326	908.484
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	17.826	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	7.389.449	5.835.724	6.534.762
Zobowiązania razem	15.321.753	15.598.046	16.906.380
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	54.045.892	54.447.798	48.199.798

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

(po przeglądzie)	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	-	(111)	1.764	-	-	1.499.471	1.501.124	342.939	1.844.063
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	21.336	21.336	8.195	29.531
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	125.628	-	(125.628)	-	-	-
Zakup udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	15.771	15.771	(15.771)	-
Rozliczenie nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	(12.008)	(12.008)	-	(12.008)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(1.314.868)	(1.314.868)	(672.331)	(1.987.199)
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	17.300.900	(1.272)	952	5.575.177	-	8.503.922	31.379.679	7.344.460	38.724.139



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

(po przeglądzie)	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 2009 roku	14.705.765	30.154	(1.343)	2.100.156	414.017	5.560.908	22.809.657	7.365.921	30.175.578
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	(2.245)	1.350	-	-	1.794.696	1.793.801	510.550	2.304.351
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	44.277	-	(44.277)	-	-	-
Zakup udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	34.746	34.746	(34.746)	-
Rozliczenie nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	(24.890)	(24.890)	-	(24.890)
Dywidenda (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	-	-	-	-	(414.017)	(648.706)	(1.062.723)	(98.898)	(1.161.621)
Na dzień 30 czerwca 2009 roku	14.705.765	27.909	7	2.144.433	-	6.672.477	23.550.591	7.742.827	31.293.418

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010 (po przeglądzie)	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009 (po przeglądzie)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	1.097	-
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2.277.581	2.875.162
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(112.248)	(129.758)
Amortyzacja	1.313.422	1.295.702
Odsetki i dywidendy, netto	91.330	95.479
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	(34.229)	2.118
Zmiana stanu należności	357.094	(205.193)
Zmiana stanu zapasów	36.594	(117.229)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(82.306)	(176.159)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	222.546	6.994
Zmiana stanu rezerw	(226.506)	19.255
Podatek dochodowy zapłacony	(568.704)	(241.662)
Pozostałe	144.138	34.391
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.419.809	3.459.100
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10.633	14.644
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1.880.212)	(2.193.622)
Sprzedaż/ nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(16)
Sprzedaż aktywów finansowych	112.363	288.506
Nabycie aktywów finansowych	(119.607)	(102.234)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	(225)	-
Dywidendy	26.325	69.515
Odsetki otrzymane	6.168	6.297
Splata udzielonych pożyczek	2.759	5.843
Udzielenie pożyczek	(2.568)	(61.976)
Pozostałe	37.482	(1.325)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.806.882)	(1.974.368)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	2.091.567	4.458.742
Splata kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(4.039.450)	(5.568.138)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	(2.397)	(4.177)
Odsetki zapłacone	(105.055)	(217.803)
Pozostałe	95	4.065
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2.055.240)	(1.327.311)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(442.313)	157.421
Różnice kursowe netto	4.073	(490)
Środki pieniężne na początek okresu	7.705.934	2.137.316
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	7.263.621	2.294.737
O ograniczonej możliwości dysponowania	138.408	75.511
Przypisane działalności zaniechanej	2.253	-

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ul. Mysiej 2.

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.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 czerwca 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
Segment: obrót hurtowy				
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa		Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej		
2. PGE Electra S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
3. ELBIS Sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
4. ELECTRA Deutschland GmbH Niemcy	100,00%	PGE Electra S.A.	100,00%	PGE Electra S.A.
Segment: energetyka konwencjonalna				
5. PGE Górnictwo i Energetyka S.A. Łódź	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
6. PGE Elektrownia Bełchatów S.A. Rogowiec	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
	19,10%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	19,10%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
7. PGE Elektrownia Opolo S.A. Brzezio	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
8. PGE Elektrownia Turów S.A. Bogatynia	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
9. PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. Rogowiec	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
10. PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. Bogatynia	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
11. PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. Nowe Czarnowo	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
12. PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A. Bydgoszcz	98,97%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	98,50%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
	0,53%	PGE Energia Odnawialna S.A.	0,53%	PGE Energia Odnawialna S.A.
13. PGE Elektrociepłownia Kielce S.A. Kielce	100,00%	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	100,00%	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.
14. PGE Elektrociepłownia Lublin - Wrotków Sp. z o.o. Lublin	100,00%	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	100,00%	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
15. PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. Rzeszów	100,00%	PGE Obrót S.A.	100,00%	PGE Obrót S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy zakończonych
dnia 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach PLN)*

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 czerwca 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
16. PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A. <i>Gorzów Wielkopolski</i>	96,01%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	90,09%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
17. Energetyka Boruta Sp. z o.o. <i>Zgierz</i>	96,91%	ELBIS Sp. z o.o.	96,91%	ELBIS Sp. z o.o.
18. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Gorzów Sp. z o.o. <i>Gorzów Wielkopolski</i>	100,00%	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.	100,00%	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.
19. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. <i>Gryfino</i>	80,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	80,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
Segment: energetyka odnawialna				
20. PGE Energia Odnawialna S.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
21. PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A. <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
22. Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A. <i>Czymanowo</i>	100,00 %	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00 %	PGE Energia Odnawialna S.A.
23. Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o. <i>Kamieńsk</i>	50,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	50,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
	50,00%	ELBIS Sp. z o.o.	50,00%	ELBIS Sp. z o.o.
24. Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A. <i>Międzybrodzie Bialskie</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
25. EGO-Odra S.A. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	50,14%	PGE Energia Odnawialna S.A.
			49,86%	ZEW Porąbka-Żar S.A.
26. Zespół Elektrowni Wodnych Solina- Myczkowce S.A. <i>Solina</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
Segment: dystrybucja				
27. PGE Dystrybucja S.A. <i>Lublin</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
28. PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. <i>Zamość</i>	100,00%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
29. PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o. <i>Rzeszów</i>	100,00%	PGE Obrót S.A. (dawniej PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.)	100,00%	PGE Obrót S.A. (dawniej PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.)
30. PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. <i>Lublin</i>	100,00%	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	100,00%	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
31. PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego Dystrybucja Sp. z o.o. <i>Skarżysko-Kamienna</i>	100,00%	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko- Kieleckiego S.A.	100,00%	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko- Kieleckiego S.A.
32. PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o. <i>Łódź</i>	100,00%	PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	100,00%	PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.
33. PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	100,00%	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.
34. PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A. <i>Łódź</i>	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
35. PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o.	100,00%	PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	100,00%	PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.

	Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 czerwca 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
36.	PGE Energia S.A. <i>Lublin</i>	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Segment: sprzedaż detaliczna					
37.	PGE Obrót S.A. (dawniej PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.) <i>Rzeszów</i>	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
38.	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. <i>Zamość</i>	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
39.	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. <i>Lublin</i>	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
40.	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A. <i>Skarżysko-Kamienna</i>	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
41.	PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A. <i>Łódź</i>	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
42.	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
43.	PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o. <i>Łódź</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
44.	PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A. <i>Warszawa</i>	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
Segment: działalność pozostała					
45.	EXATEL S.A. <i>Warszawa</i>	94,94%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	94,94%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
46.	MEGAZEC Sp. z o.o. <i>Bydgoszcz</i>	100,00%	PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.
47.	ELBEST Sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
48.	Energoserwis - Kleszczów Sp z o.o. <i>Kleszczów</i>	51,00%	ELBIS Sp. z o.o.	51,00%	ELBIS Sp. z o.o.
49.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed Sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
50.	ELMEN Sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	ELBIS Sp. z o.o.	100,00%	ELBIS Sp. z o.o.
51.	EnBud Sp. z o.o. <i>Czymanowo</i>	100,00%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	100,00%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.
52.	Bio-Energia ESP Sp. z o.o. <i>Gdynia</i>	65,72%	PGE Energia Odnawialna S.A.	65,72%	PGE Energia Odnawialna S.A.
		12,16%	Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A.	12,16%	Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A.
		21,77%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	21,77%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.
53.	Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS Sp. z o.o. <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.
54.	ESP Usługi Sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
55.	Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów Sp. z o.o. <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach PLN)

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 czerwca 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
56. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o. Bogatynia	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
57. Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR-WAPORE Sp. z o.o. Bogatynia	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
58. Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS Sp. z o.o. Bogatynia	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
59. Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe GLOBAL - TUR Sp. z o.o. Bogatynia	84,46%	PGE Elektrownia Turów S.A.	84,46%	PGE Elektrownia Turów S.A.
	15,54%	PGE KWB Turów S.A.	15,54%	PGE KWB Turów S.A.
60. Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o. Bogatynia	36,06%	PGE Elektrownia Turów S.A.	36,06%	PGE Elektrownia Turów S.A.
	63,94%	PGE KWB Turów S.A.	63,94%	PGE KWB Turów S.A.
61. Energo-Invest-Broker S.A. Toruń	30,62%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	30,62%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
	25,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.	25,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
62. Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TOP SERWIS Sp. z o.o. Bogatynia	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.	89,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.
63. ENESTA Sp. z o.o. Stalowa Wola	84,85%	PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.	84,85%	PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.
	2,48%	PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	2,48%	PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.
64. NOM Sp. z o.o. Warszawa	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
65. Energo-Tel S.A. Warszawa	51,10%	EXATEL S.A.	51,10%	EXATEL S.A.
	48,80%	NOM Sp. z o.o.	-	-
66. E-Telbank S.A. Warszawa	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
67. Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o. Kleszczów	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
68. RAMB Sp. z o.o. Bełchatów	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
69. BESTUR Sp. z o.o. Bełchatów	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
70. Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
71. Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyróbów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
72. Górnicy Klub Sportowy Bełchatów S.A. Bełchatów	-	-	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
73. ELECTRA Bohemia s.r.o. Czechy	100,00%	PGE Electra S.A.	100,00%	PGE Electra S.A.



Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010	Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 czerwca 2010	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2009
74. Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe ETRA Sp. z o.o. Białystok	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
75. Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe ETKO Sp. z o.o. Białystok	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
76. Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o. Białystok	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
77. Zakład Energetyczny Białystok Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o. Białystok	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
78. Zakład Usług Medycznych Dolna Odra Sp. z o.o. Nowe Czerwone	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
79. EPO Sp. z o.o. Opole	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.
80. Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o. Zamość	70,62%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	70,62%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
81. Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o. Krasnobród	99,50%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	99,50%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
82. Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o. Zgierz	100,00%	PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.
83. PGE Serwis Sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
84. PGE Systemy S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
85. PGE Inwest S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
86. PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-
87. PGE Energia Jądrowa S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
88. EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.	-	-
	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-
89. PWE Gubin Sp. z o.o. Sękowice	100%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-
90. Elektrownia Wiatrowa Resko Sp. z o.o. Czymanowo	100%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-
91. Biogazownia Łapy Sp. z o.o. Warszawa	100%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-
92. Biogazownia Woźuczyn Sp. z o.o. Warszawa	100%	PGE Energia Odnawialna S.A.	-	-

W ciągu okresu zakończonego dnia 30 czerwca 2010 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej podlegających konsolidacji metodą pełną:

- W dniu 7 stycznia 2010 roku zarejestrowana została w rejestrze przedsiębiorców KRS zmiana struktury właścicielskiej spółki Elektrownia Wiatrowa Resko Sp. z o.o. wynikająca z nabycia przez

- PGE Energia Odnawialna S.A. 50% udziałów w tej spółce – spółka została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od półrocza 2010 roku.
- W dniu 28 stycznia 2010 roku została zarejestrowana spółka EJ 1 sp. z o.o., która pełni funkcję spółki celowej przeznaczonej do budowy i ewentualnej eksploatacji pierwszej elektrowni jądrowej.
 - W dniu 28 stycznia 2010 roku została zarejestrowana spółka PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. Komplementariuszem spółki jest PGE Inwest Sp. z o.o.
 - w dniu 5 lutego 2010 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS zarejestrowana została Biogazownia Łapy Sp. z o.o. – spółka została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od półrocza 2010 roku.
 - W dniu 17 lutego 2010 roku spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ELTUR-SERWIS” sp. z o.o. nabyła 11% udziałów spółki Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „TOP-SERWIS” sp. z o.o. i udział w tym podmiocie wzrósł do 100%.
 - W dniu 23 lutego 2010 roku została zawarta umowa Datio In Solutum, w rozliczeniu (związanym z wypłatą dywidendy przez ZEW Porąbka-Żar S.A.) z przeniesieniem własności akcji spółki EGO-ODRA S.A. posiadanych przez ZEW Porąbka-Żar S.A. na rzecz PGE Energia Odnawialna S.A. Akcje zostały przeniesione w dniu 8 marca 2010 roku.
 - W dniu 8 marca 2010 roku PGE KWB Bełchatów S.A. zawarła warunkową umowę sprzedaży spółki Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o. Na dzień bilansowy transakcja sprzedaży nie została sfinalizowana.
 - W dniu 29 marca 2010 roku PGE KWB Bełchatów S.A. zbyła spółkę GKS Bełchatów S.S.A.
 - W dniu 31 maja 2010 roku NOM sp. z o.o. nabyła akcje stanowiące 48,8% kapitału zakładowego ENERGO-TEL S.A. W wyniku powyższego nabycia NOM Sp. z o.o. posiada obecnie 48,8%, a Exatel 51,1% w kapitale zakładowym tej spółki.
 - W dniu 18 czerwca 2010 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od Kopalni Węgla Brunatnego Konin S.A. 100% udziałów w PWE Gubin Sp. z o.o. z siedzibą w Sękowicach.
- Ponadto w ciągu okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia:
- W dniu 11 czerwca 2010 roku zgromadzenie Electra Deutschland GmbH podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym, stanowiące 25,93 % całości udziałów, objęła PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 30 lipca 2010 roku.
 - W dniu 9 lipca 2010 roku PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. sprzedała udziały stanowiące 70,62 % kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Agtel Sp. z o.o.
 - W dniu 15 lipca 2010 roku spółka Elbis Sp. z o.o. zawarła z PGE Energia Odnawialna S.A. umowę sprzedaży posiadanych 50% udziałów w Elektrowni Wiatrowej Kamieński Sp. z o.o. - zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 28 lipca 2010 roku.
 - w dniu 22 lipca 2010 roku spółka PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. nabyła od Gminy Gryfino udziały stanowiące 19,74% kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Gryfinie. W dniu 23 lipca 2010 roku spółka nabyła kolejne udziały stanowiące 0,26% kapitału zakładowego, przez co osiągnęła 100% w kapitale Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.

Jak opisano w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego w Grupie Kapitałowej PGE prowadzony jest Program Konsolidacji, który w sposób istotny zmieni jej strukturę.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Półroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („sprawozdanie finansowe”) 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 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 sierpnia 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.

Spółki Grupy Kapitałowej PGE prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie zasady rachunkowości”), poza spółkami zależnymi od PGE Electra S.A., których siedziby znajdują się na terenie Niemiec i Republiki Czeskiej. Spółki zależne od PGE Electra S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe odpowiednio zgodnie z niemieckim lub czeskim prawem sprawozdawczym. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

4. Waluta prezentacji

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

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009
USD	3,3946	2,8503	3,1733
EURO	4,1458	4,1082	4,4696

5. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje przyjęte przez Unię Europejską i obowiązujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego istotnie zmieniły lub mogą istotnie zmienić stosowane przez Grupę zasady rachunkowości:

KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów

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

Zastosowanie nowych przepisów w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 lecz z datą obowiązywania od 1 lipca 2009 roku spowodowało konieczność przekształcenia bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku. W wyniku wprowadzenia KIMSF 18 kapitał własny Grupy na dzień 1 stycznia 2010 roku zwiększył się o 29.531 tysięcy złotych.

Prezentacja przychodów i kosztów

Przygotowując sprawozdanie za okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku w ramach procedur konsolidacyjnych Grupa nie dokonywała eliminacji transakcji z niektórymi spółkami zależnymi w Grupie Kapitałowej, które zostały uznane za nieistotne z punktu widzenia rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego traktowanego jako całość. Z uwagi na fakt, iż obroty z tymi spółkami uległy zwiększeniu, przygotowując niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka dominująca zaktualizowała zasady konsolidacji dokonując odpowiednich eliminacji. Ponadto w ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zmieniła prezentację niektórych przychodów i kosztów operacyjnych. W związku z powyższym Grupa przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jak przedstawiono w poniższej tabeli:

	Okres zakończony 30 czerwca 2009 (dane opublikowane)	Zmiana zasad prezentacji przychodów i kosztów	Okres zakończony 30 czerwca 2009 (dane przekształcone)
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	10.274.686	(667.485)	9.607.201
Podatek akcyzowy	(328.779)	(6.883)	(335.662)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	9.945.907	(674.368)	9.271.539
Przychody ze sprzedaży usług	319.616	149.245	468.861
Przychody z wynajmu	16.398	(6.310)	10.088
Przychody z tytułu rekompensat KDT	818.167	-	818.167
Przychody ze sprzedaży	11.100.088	(531.433)	10.568.655
Koszt własny sprzedaży	(7.013.353)	520.574	(6.492.779)
Zysk brutto ze sprzedaży	4.086.735	(10.859)	4.075.876
Pozostałe przychody operacyjne	126.268	(347)	125.921
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(652.659)	(14.994)	(667.653)
Koszty ogólnego zarządu	(444.444)	25.538	(418.906)
Pozostałe koszty operacyjne	(203.179)	662	(202.517)
Przychody finansowe	189.915	-	189.915
Koszty finansowe	(357.232)	-	(357.232)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	129.758	-	129.758
Zysk brutto	2.875.162	-	2.875.162

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 są przyjęte przez Unię Europejską ale nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 roku:

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca jest spółką zależną od Skarbu Państwa i zgodnie z obecnie obowiązującym MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartość transakcji z innymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa. Zaktualizowany MSR 24 pozwala w szczególności (przy spełnieniu opisanych warunków) na ograniczenie uznawania innych spółek zależnych od Skarbu Państwa za podmioty powiązane. W przypadku gdyby Grupa spełniła warunki ujęte w zaktualizowanym MSR 24 informacje ujawniane przez Grupę na temat podmiotów powiązanych ulegną ograniczeniu.

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 jego ich 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 nocie nr 13 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku sprawozdanie finansowe spółki stowarzyszonej Polkomtel S.A. nie było jeszcze zbadane przez biegłego rewidenta i nie było zatwierdzone przez zarząd tej spółki. Na podstawie dostępnych danych finansowych Grupa Kapitałowa PGE ujęła w 2009 roku udział w zysku jednostki stowarzyszonej Polkomtel S.A. w wysokości 241.931 tysięcy złotych. Po publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 dane finansowe spółki stowarzyszonej zostały skorygowane. Zmiana została ujęta w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGE w roku 2010 i spowodowała zmniejszenie skonsolidowanego wyniku brutto o kwotę 27.419 tysięcy złotych.

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:

- Energetyka Konwencjonalna (wcześniej: Wydobywanie i Wytwarzanie) obejmuje poszukiwanie i wydobywanie 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 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach PLN)

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku	Działalność kontynuowana						Działalność zaniechana	Działalność ogółem		
	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrot Hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż Detaliczna	Działalność pozostała			Eliminacje międzysegmentowe	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz Klientów zewnętrznych	1.146.387	262.267	2.336.037	298.146	5.719.139	348.948		10.110.924	36.518	10.147.442
Sprzedaż między segmentami	5.055.343	55.501	3.727.427	2.196.641	479.516	482.997	(11.997.425)		-	
Przychody segmentu ogółem	6.201.730	317.768	6.063.464	2.494.787	6.198.655	831.945	(11.997.425)	10.110.924	36.518	10.147.442
Wynik										
Zysk (strata) segmentu	1.584.656	102.508	97.543	312.534	136.046	44.141	3.409	2.280.837	1.029	2.281.866
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi								2.280.837	1.029	2.281.866
Przychody (koszty) finansowe netto								(115.504)	68	(115.436)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								112.248	-	112.248
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								2.277.581	1.097	2.278.678
Podatek dochodowy								(436.021)	(247)	(436.268)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								1.841.560	850	1.842.410
Aktywa i zobowiązania										
Aktywa segmentu	25.232.442	1.683.641	594.816	13.346.452	1.613.995	1.023.784	3.470	43.498.600	64.682	43.563.282
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.686					1.437.386		1.447.072	-	1.447.072
Aktywa nieprzypisane								9.032.428	3.110	9.035.538
Aktywa ogółem								53.978.100	67.792	54.045.892
Zobowiązania segmentu	4.434.170	119.427	687.142	2.069.886	1.022.364	234.057	(4.153)	8.562.893	17.586	8.580.479
Zobowiązania nieprzypisane								6.740.048	1.226	6.741.274
Zobowiązania łączne								15.302.941	18.812	15.321.753
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Nakłady inwestycyjne	1.359.601	51.605	13.417	342.528	3.132	87.540		1.857.823	3.464	1.861.287
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	747.891	45.122	12.543	434.313	11.918	58.505		1.310.092	3.139	1.313.231
Pozostałe koszty niepieniężne	155.980	1.646	4.508	(17.529)	110.775	20.311	(65)	275.691	(65)	275.626



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy zakończonych dnia 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach PLN)

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku (dane przekształcone)	Działalność kontynuowana					Działalność pozostała	Eliminacje międzysegmentowe	Działalność ogółem
	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót Hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż Detaliczna			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.556.342	235.439	2.487.587	162.830	5.699.490	427.167		10.568.655
Sprzedaż między segmentami	4.977.484	25.067	3.746.940	2.163.698	452.654	432.235	(11.798.058)	
Przychody segmentu ogółem	6.533.806	260.506	6.234.527	2.326.528	6.152.144	859.402	(11.798.058)	10.568.655
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	2.181.398	59.087	202.911	207.851	206.117	55.357		2.912.721
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi								2.912.721
Przychody (koszty) finansowe netto								(167.317)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								129.758
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								2.875.162
Podatek dochodowy								(569.195)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								2.305.967
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	24.112.401	1.809.179	940.849	13.237.050	1.389.466	979.518		42.468.463
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.630					1.334.760		1.344.390
Aktywa nieprzypisane								4.386.945
Aktywa ogółem								48.199.798
Zobowiązania segmentu	3.876.650	86.266	768.047	1.995.007	909.775	298.176		7.933.921
Zobowiązania nieprzypisane								8.972.459
Zobowiązania łącznie								16.906.380
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	1.179.449	43.014	3.561	367.451	2.041	60.610		1.656.126
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	760.205	62.743	9.608	411.969	3.973	55.542		1.304.040
Pozostałe koszty niepieniężne	186.008	1.171	79.214	(4.066)	26.483	18.760		307.550



9. Przychody i koszty

	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	9.722.678	9.607.201
Podatek akcyzowy	(224.157)	(335.662)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	9.498.521	9.271.539
Przychody ze sprzedaży usług	429.039	468.861
Przychody z wynajmu	13.440	10.088
Przychody z tytułu rekompensat KDT	169.924	818.167
Razem przychody ze sprzedaży	10.110.924	10.568.655

	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009 <i>(dane przekształcone)</i>
Koszty w układzie rodzajowym		
Amortyzacja	1.313.422	1.294.072
Zużycie materiałów i energii	1.777.695	1.739.182
Usługi obce	1.221.671	1.271.847
Podatki i opłaty	964.541	834.856
Koszty świadczeń pracowniczych	1.891.772	1.840.071
Pozostałe koszty rodzajowe	377.821	251.938
Koszty według rodzaju, razem	7.546.922	7.231.966
Zmiana stanu produktów	(130.228)	(104.203)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(608.117)	(557.347)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6.808.577	6.570.416
Koszty sprzedaży	(751.573)	(667.653)
Koszty ogólnego zarządu	(447.999)	(418.906)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.091.492	1.008.922
Koszt własny sprzedaży	6.700.497	6.492.779

Pozostałe przychody i koszty	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009 (dane przekształcone)
Pozostałe przychody operacyjne	257.233	125.921
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(751.573)	(667.653)
Koszty ogólnego zarządu	(447.999)	(418.906)
Pozostałe koszty operacyjne	(187.251)	(202.517)
Przychody finansowe	254.496	189.915
Koszty finansowe	(370.000)	(357.232)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	112.248	129.758

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009 (dane przekształcone)
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	5.334	5.096
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	12.584	16.064
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	17.520	650
Rozwiązanie rezerw bilansowych	112.234	17.695
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	75.941	29.557
Dotacje	4.222	3.457
Zwrot podatków	2.025	4.617
Zwrot kosztów postępowania sądowego	1.069	1.192
Środki otrzymane nieodpłatnie	791	817
Umorzone zobowiązania	326	298
Przychody refakturowane	23	181
Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej	-	22.134
Pozostałe	25.164	24.163
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	257.233	125.921

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009 (dane przekształcone)
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	37.327	47.990
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	2.948	1.920
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8.106	3.638
Utworzenie rezerw bilansowych	60.505	88.199
Udzielone darowizny	2.051	2.217
Odszkodowania	7.805	6.496
Koszty postępowania spornego	2.370	1.793
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	25.159	8.117
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	15.644	21.243
Umorzenie należności	1.575	9.336
Koszty działalności socjalnej	2.922	2.961
Pozostałe	20.839	8.607
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	187.251	202.517

	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009
Przychody finansowe		
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	235.980	175.052
Dywidendy	6.593	9.308
Odsetki	159.515	95.978
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	8.013	21.840
Zysk ze zbycia inwestycji	17.846	9.026
Dodatnie różnice kursowe	44.013	38.900
Pozostałe przychody finansowe	18.516	14.863
Rozwiązanie rezerw bilansowych	12.347	325
Odsetki od należności budżetowych	4.381	12.189
Pozostałe	1.788	2.349
Przychody finansowe ogółem	254.496	189.915
	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009
Koszty finansowe		
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	271.093	265.880
Odsetki	119.687	168.438
Aktualizacja wartości	18.234	3.941
Odpis aktualizujący	8.192	10.135
Strata ze zbycia inwestycji	505	-
Różnice kursowe	124.475	83.366
Pozostałe koszty finansowe	98.907	91.352
Odwrócenie dyskonta	83.673	71.836
Odsetki od zobowiązań budżetowych	729	2.314
Pozostałe	14.505	17.202
Koszty finansowe ogółem	370.000	357.232



10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych		
- zawiązanie odpisu	950	25
- odwrócenie odpisu	19.413	1.360
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		
- zawiązanie odpisu	-	-
- odwrócenie odpisu	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- zawiązanie odpisu	8.340	13.585
- odwrócenie odpisu	4.661	2.301

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. Przedpłaty były rozliczane w ramach realizacji powyższej umowy, która wygasła w sierpniu 2010 roku. Z uwagi na charakter powyższych transakcji w niniejszym sprawozdaniu finansowym według MSSF część udzielonych przedpłat jest ujmowana jako koszt nabycia udziałów w spółce stowarzyszonej a pozostała część jest prezentowana jako pożyczka. Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość przedpłat prezentowanych jako pożyczka wynosi 166 milionów złotych a część korygująca wartość udziałów w spółce stowarzyszonej wynosi 57 milionów złotych.

W ciągu okresu sprawozdawczego trwały prace mające na celu uregulowanie kwestii realizacji przedpłat pozostałych po wygaśnięciu umowy z VAB. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma pewności co do zakończenia sukcesem wysiłków Spółki w zakresie przedłużenia współpracy a w związku z tym istnieje niepewność związana z odzyskaniem kwoty zaangażowanej. Jednakże Spółka zakłada pozytywne rozwiązanie kwestii i w konsekwencji nie widzi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wystarczających przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość wyżej wymienionych aktywów.

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009
Bieżący podatek dochodowy	383.474	332.692
Podatek odroczony	52.547	236.503
Razem	436.021	569.195

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Grupa ujęła kwotę 26 tysięcy złotych aktywa z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
<i>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych</i>		
Dywidenda z zysków zatrzymanych	1.314.868	527.829
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	414.017
Wpłata z zysku	-	198.142
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie	1.314.868	1.139.988
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	0,76	0,78*

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

Dywidenda wypłacona przez jednostkę dominującą

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

W dniu 23 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podziale zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009. Zgodnie z uchwałą zysk netto w kwocie 1.440.497.736,84 złotych został podzielony w następujący sposób:

- 125.629.336,84 złotych przeznaczono na kapitał zapasowy;
- 1.314.868.400,00 złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 22 września 2010 roku a termin wypłaty dywidendy na 12 października 2010 roku.

Wpłata z zysku

Do dnia 30 listopada 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. była płatnikiem wpłaty z zysku do Skarbu Państwa, która wynosiła 15% od wyniku brutto Spółki wykazywanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i pomniejszonego o bieżący podatek dochodowy od osób prawnych. Zgodnie z MSSF wpłata z zysku jest traktowana jako dywidenda wypłacana akcjonariuszowi i prezentowana w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy zakończonych
dnia 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach PLN)

13. Rezerwy

Okras zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontraheńców	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Sprawy pracownicze	Na rekultywację wzrostu i końcowych i rekultywację składowisk popiołów	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1.131.702	801.866	351.023	85.378	383.025	29.349	903.661	102.055	432.026	4.220.085
Koszty bieżącego zatrudnienia / wyplacone świadczenia	(63.466)	(41.912)	-	-	-	-	-	-	-	(105.378)
Zyski i straty aktualizacyjne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(2.000)	(1.376)	-	-	-	-	-	-	-	(3.376)
Koszty przeszłego zatrudnienia	5.629	-	-	-	-	-	-	-	-	5.629
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	33.395	22.436	-	-	-	-	24.866	2.976	-	83.673
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	-	-	65.287	17.539	180.173	23.087	13.760	-	39.293	339.139
Rozwiązane	-	-	(85.255)	(9.265)	(23.291)	(38)	(12.337)	-	(98.515)	(228.701)
Wykorzystane	-	-	-	(407)	(310.638)	(2.852)	(2.882)	-	(13.176)	(329.955)
Pozostałe zmiany	1.174	(635)	-	(1.403)	32.064	(2.779)	202	-	(15.830)	12.793
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	1.106.434	780.379	331.055	91.842	261.333	46.767	927.270	105.031	343.798	3.993.909
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 roku	58.086	80.830	331.055	53.044	203.031	2.352	5.533	3.902	45.417	783.250
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 roku	1.048.348	699.549	-	38.798	58.302	44.415	921.737	101.129	298.381	3.210.659

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 PGE KWB Bełchatów S.A.) oraz w latach 2041 – 2090 (w przypadku PGE KWB Turów S.A.).



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 m-cy zakończonych
dnia 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach PLN)

Okras zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO ₂	Sprawy pracownicze	Na rekultywację wzrostu i rekultywację składników popiołów	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	1.085.578	825.453	285.285	99.613	391.271	27.619	983.768	73.183	60.662	3.832.432
Koszty bieżącego zatrudnienia	23.714	38.438	-	-	-	-	-	-	-	62.152
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	76.172	17.328	-	-	-	-	-	-	-	93.500
Wyplacone świadczenia	(46.677)	(77.044)	(100)	-	-	-	-	-	-	(123.821)
Koszty przeszłego zatrudnienia	9.867	-	-	-	-	-	-	-	-	9.867
Korekta stopy dyskontowej	(76.061)	(29.898)	-	-	-	-	(147.811)	-	-	(253.770)
Koszty odsetek	63.644	42.064	-	-	-	-	48.734	3.865	1.650	159.957
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	61.874	29.192	170.509	965	55.023	25.775	396.452	739.790
Rozwiązane	-	-	-	(34.016)	(10.405)	(286)	(30.730)	-	(42.265)	(117.702)
Wykorzystane	-	-	-	(9.446)	(168.350)	(329)	(5.323)	(768)	(2.766)	(186.982)
Pozostałe zmiany	(4.535)	(14.475)	3.964	35	-	1.380	-	-	18.293	4.662
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	1.131.702	801.866	351.023	85.378	383.025	29.349	903.661	102.055	432.026	4.220.085
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	88.906	82.597	351.023	52.756	311.004	5.357	6.236	3.902	79.545	981.326
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	1.042.796	719.269	-	32.622	72.021	23.992	897.425	98.153	352.481	3.238.759



13.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

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

13.2. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

W 2010 roku jednostka dominująca zmniejszyła kwotę rezerwy na spory związane z realizacją umów handlowych – zgodnie z MSR 37 par. 92 ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Spółka nie podaje dalszych szczegółów.

13.3. Rezerwy na spory sądowe

Rezerwy na korzystanie z gruntów

Spółki dystrybucyjne tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości łącznie na około 48.411 tysięcy 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. Wyrokami z dnia 30 lipca 2009 roku Sąd Arbitrażowy oddalił powództwo Tajfun Real Sp. z o.o. w zakresie zapłaty przez EXATEL S.A. przedmiotowego czynszu. Na dzień 31 grudnia 2009 roku rezerwa została rozwiązana w części dotyczącej roszczeń objętych wyrokami. Na dzień bilansowy wysokość rezerwy dotyczącej sporu wynosi 16.888 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.

13.4. 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.

PGE KWB Bełchatów S.A. oraz PGE KWB Turów S.A. tworzą rezerwy na rekultywację wyrobisk końcowych. Koszty rekultywacji wyrobisk końcowych ujmowane są i rozliczane w okresie eksploatacji kopalń, z wykorzystaniem metody naturalnej opartej na proporcji 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.

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

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

Spółki wytwórcze należące do Grupy PGE tworzą rezerwę na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych. Rezerwa tworzona jest z wykorzystaniem metody naturalnej proporcjonalnie do

stopnia zapelnienia składowiska. Rezerwa na koniec danego roku liczona jest jako iloczyn zdyskontowanej na dany rok łącznej kwoty kosztów rekultywacji oraz stopnia zapelnienia składowiska.

13.5. Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO₂

Podstawą rezerwy jest niedobór praw do emisji CO₂ w danym okresie, ustalany na podstawie faktycznej i planowanej w okresie rozliczeniowym emisji CO₂. Kwota rezerwy na dany dzień bilansowy jest liczona narastająco od początku okresu rozliczeniowego do dnia bilansowego, przy uwzględnieniu faktycznej emisji CO₂ w danym okresie.

Wartość rezerwy na dzień bilansowy jest ustalana na podstawie cen w kontraktach zawartych na pokrycie niedoborów praw do emisji a pozostały niedobór na podstawie średnioważonej ceny kontraktów SPOT na dzień bilansowy, obowiązującej na giełdach Powernext, EEX i Nord Pool.

13.6. Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwa na koszty likwidacji dotyczy części aktywów PGE Elektrowni Turów S.A., których wyłączenie z produkcji planowane jest na lata 2010-2013. Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Utworzona rezerwa, której wysokość ustalono w oparciu o przewidywane koszty likwidacji, jest drugostronnie ujmowana w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych. Na wynik finansowy Grupy wpływa amortyzacja aktywówanych kosztów likwidacji, która oszacowana jest na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności odpowiednich aktywów oraz zmiana wysokości rezerwy wynikająca z odwracania dyskonta na dzień bilansowy. Wartość rezerwy na dzień bilansowy wynosi 105 milionów złotych.

13.7. 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 18 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Obowiązek 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, czerwonych oraz żółtych certyfikatów. Na dzień 30 czerwca 2010 roku rezerwa utworzona na poczet potencjalnych kar wynosi 20,5 milionów złotych. Ostateczna wysokość ewentualnych kar będzie zależeć od wyników prowadzonych postępowań i może ulec zmianie.

14. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Poręczenie spłaty kredytu	-	250
Warunkowe nabycie udziałów	19.751	
Poręczenie spłaty weksli	600	4.425
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	51	50
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone	25	25
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	4.702	11.556
Roszczenia z tytułu kary umownej	12.481	6.880
Odszkodowania w zakresie bezumownego korzystania z nieruchomości	7.805	7.099
Wykup nieruchomości	-	536
Inne zobowiązania warunkowe	139.416	85.097
Razem zobowiązania warunkowe	184.831	115.918

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

14.1. Warunkowe nabycie udziałów

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów dotyczy warunkowej umowy zakupu udziałów spółki Finadvice Polska sp. z o.o. przez spółkę PGE Energia Odnawialna S.A. Przeniesienie własności udziałów nastąpi po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających.

14.2. Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych dotyczą sporów z kontrahentami oraz z organami administracji państwowej. Wartość pojedynczego sporu nie przekracza 3 milionów złotych.

14.3. 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. Strony są w trakcie negocjowania porozumienia w powyższej sprawie.

14.4. Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności spółki dystrybucyjne Grupy korzystają 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 sierpniu 2008 roku, w drodze nowelizacji Kodeksu Cywilnego, wprowadzono instytucję służebności przesyłu. Służebność taka może być ustanawiana m.in. na rzecz przedsiębiorstw dystrybucyjnych na nieruchomościach, na których istnieją urządzenia infrastruktury dystrybucyjnej należące do tych przedsiębiorstw. W związku z powyższym, zarówno właściciele nieruchomości jak i spółki dystrybucyjne otrzymały dodatkową możliwość uregulowania stanu prawnego dotyczącego korzystania z takich nieruchomości.

W przypadku nieruchomości, w stosunku do których spółki Grupy nie mają tytułu prawnego lub tytuł prawny jest wątpliwy, istnieje ryzyko roszczeń ze strony ich właścicieli, domniemych właścicieli lub innych osób o wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z tych nieruchomości. Jak opisano w nocie nr 13.3 niniejszego sprawozdania finansowego odpowiednia rezerwa tworzona jest na wartość roszczeń zgłoszonych w postępowaniu sądowym. Jako zobowiązanie warunkowe wykazywane są zgłoszone roszczenia, co do których zdaniem poszczególnych podmiotów istnieje niższe ryzyko wypłacenia odszkodowań. Grupa nie oszacowała ryzyka nie zgłoszonych roszczeń.

14.5. Inne zobowiązania warunkowe

Pozycja innych zobowiązań warunkowych stanowi w głównej mierze (92 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.

14.6. Inne sprawy sądowe i sporne

Ryzyko związane ze sporem pomiędzy PGE S.A. a Aare-Tessin Ltd. For Electricity ("Atel")

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

W związku z akcesją Rzeczypospolitej Polski do Unii Europejskiej z dniem 1 maja 2004 roku prawo polskie uległo zmianom w zakresie wynikającym z obowiązku implementacji instrumentów prawa wspólnotowego regulujących działalność podmiotów w sektorze energetycznym. Po pierwsze, na skutek przeobrażeń podmiotowych po stronie PSE S.A. polegających na rozdzieleniu podmiotów zajmujących się wytwarzaniem i sprzedażą energii elektrycznej (obecnie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.) od podmiotu zajmującego się jej przesyłem (obecnie PSE Operator S.A.), PGE S.A. zawarło w dniu 2 lipca 2004 roku umowę z PSE Operator S.A. na udostępnianie zdolności przesyłowych dla realizacji kontraktów historycznych zawartych przez PSE S.A. Na podstawie tej umowy możliwe było kontynuowanie dostaw w ramach realizacji kontraktu z 1997 roku pomiędzy PGE S.A. a Atel. Po drugie od 2006 roku PSE Operator S.A. zaprzestał rezerwacji mocy przesyłowych w ramach AAC (Already Allocated Capacity). Po trzecie w okresie od marca 2008 roku do grudnia 2008 roku PSE Operator S.A. nie oferował mocy przesyłowych na aukcjach na przesył energii z Polski na Słowację.

Od jesieni 2007 roku strony podjęły negocjacje dotyczące realizacji umowy. Jednakże pismem z dnia 3 marca 2009 roku Atel poinformował Spółkę o braku woli kontynuowania negocjacji. W dniu 13 marca 2009 roku pełnomocnik Spółki umocowany do prowadzenia w/w negocjacji został poinformowany o złożeniu przez Atel pozwu dotyczącego braku realizacji umowy z 1997 roku w okresie od 1 marca 2008 roku do dnia 28 lutego 2009 roku, a także nieprawidłowości związanych z realizacją umowy w lipcu 2006 roku. W dniu 29 maja 2009 roku jednostka dominująca złożyła odpowiedź na pozew.

We wrześniu 2009 roku został ostatecznie wybrany arbiter przewodniczący w sporze pomiędzy Atel i PGE. Zgodnie z opracowanym harmonogramem w ciągu 2010 roku postępowanie przed Trybunałem będzie miało formę pisemną – dotyczy to zarówno gromadzenia dokumentów, wymiany pism procesowych jak i zeznań świadków w formie pisemnej. Ostateczna rozprawa ustna, podsumowująca całość zgromadzonego materiału planowana jest na kwiecień 2011 roku.

W dniu 1 marca 2010 roku do Trybunału Arbitrażowego wpłynęło zaktualizowane roszczenie Alpiq Ltd. w wyniku którego Spółka zmniejszyła wysokość rezerwy o kwotę 31.534 tysięcy złotych. W dniu 5 lipca 2010 roku strony - zgodnie z harmonogramem czynności procesowych zarządzanym przez Trybunał - wymieniły się listami dokumentów żądanych na potrzeby udowodnienia okoliczności związanych z żądaniem pozwu.

Na obecnym etapie postępowania arbitrażowego nie jest możliwe przewidzenie wyniku postępowania oraz oszacowanie ostatecznej kwoty roszczenia.

Spółka utworzyła rezerwę na roszczenia przypadające do dnia bilansowego wraz z odsetkami.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu gazu z PGNiG

Wszystkie umowy zostały zawarte na czas określony i mają charakter długoterminowy. Zgodnie z umowami elektrociepłownie zobowiązane są do odebrania określonej w umowie 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 umowie, 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 kierownictwa jednostki warunki dostaw gazu przez PGNiG do elektrociepłowni z Grupy PGE nie odbiegają jednak od warunków dostaw gazu do innych elektrowni stosowanych na polskim rynku.

Cena paliwa składa się z opłaty stałej za moc umowną oraz opłaty zmiennej za rzeczywiście pobrane ilości paliwa gazowego. Wielkość obu tych opłat podlega okresowym zmianom.

Spór z Urzędem Regulacji Energetyki

Spór z Urzędem Regulacji Energetyki dotyczący przychodów z tytułu tzw. rekompensat za rozwiązanie kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej został opisany w nocie nr 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

14.7. Należności i inne aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa posiadała około 10 mln złotych należności warunkowych dotyczących zwrotu podatku.

15. Oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (stan na 30 czerwca 2010)	Część długo- terminowa	Część krótco- terminowa	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2.232.815	931.506	3.164.321
Wyemitowane obligacje	-	34.676	34.676
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	874.237	874.237
Pozostałe zobowiązania finansowe	12.771	512.372	525.143
Razem	2.245.586	2.352.791	4.598.377

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

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Elektrownię Opole S.A. w Banku PEKAO S.A. w celu sfinansowania budowy bloków 1-4 – o wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2010 roku równej 1.044.811 tysięcy złotych;
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Elektrownię Bełchatów S.A. w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW – o wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2010 roku równej 614.168 tysięcy złotych.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w I półroczu 2010 roku posiadała możliwość emisji obligacji w ramach 2 Programów emisji obligacji.

W dniu 19 maja 2009 roku Spółka zawarła umowy emisji obligacji z konsorcjum banków (z ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem emisji) udostępniające finansowanie gwarantowane, przeznaczone na refinansowanie zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej PGE oraz na finansowanie działalności Spółki. Kwota całego Programu Emisji wynosi 2 mld zł. Na dzień 30 czerwca 2010 maksymalna kwota gwarancji emisji wynosiła 2 mld złotych z podziałem na poszczególnych gwarantów emisji. Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach tego Programu. Termin zapadalności umów Programu przypada na 15 listopada 2010 roku.

W dniu 11 maja 2009 roku Spółka zawarła Umowę Agencyjną z ING Bankiem Śląskim S.A. (jako Agentem ds. Emisji i Płatności) dotyczącą ustanowienia programu emisji obligacji kierowanych do spółek z Grupy PGE. Maksymalna kwota Programu dla Grupy wynosi 5 mld złotych. W ramach Programu dla Grupy Spółka może emitować obligacje kuponowe lub zerokuponowe. Intencją Spółki jest skierowanie oferty nabycia obligacji wyemitowanych w ramach Programu do ograniczonego grona inwestorów składającego się z podmiotów, w stosunku do których Spółka jest podmiotem dominującym bezpośrednio lub pośrednio. Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu dla Grupy. Termin zapadalności Programu przypada na 11 maja 2012 roku. Obligacje emitowane w ramach tego Programu nie są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przepływy pieniężne z obligacji emitowanych przez jednostkę dominującą przedstawiają się następująco:

	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2010	Okres 6 m-cy zakończonych 30 czerwca 2009
Emisja	-	10.573.294
Wykup	525.000	10.300.500

16. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3.628.755 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 Elektrowni Bełchatów S.A. Planowane nakłady pozostałe do poniesienia na tą inwestycję wynoszą 832 milionów złotych. Pozostałe istotne zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- modernizacji bloków nr 5 i nr 6 w PGE Elektrowni Bełchatów S.A. na łączną kwotę około 1.139 milionów złotych;
- budowy instalacji odsiarczania spalin i budowy kotła na biomasę w PGE Zespole Elektrowni Dolna Odra S.A. na łączną kwotę około 434 milionów złotych;
- zobowiązań inwestycyjnych spółek dystrybucyjnych w łącznej wysokości około 457 milionów złotych.

17. Informacja o podmiotach powiązanych

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

17.1. Jednostki stowarzyszone

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
01.01.-30.06.2010	22.392	12.894	3.540	22
01.01.-30.06.2009	18.488	5.856	3.359	947

Dodatkowo w 2009 roku jednostka dominująca wykazywała należność z tytułu dywidendy od Polkomtel S.A. w wysokości 204.927 tysięcy złotych.

17.2. 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 prawie 40 najważniejszymi spółkami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z działalności kontynuowanej z powyższymi jednostkami została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
01.01.-30.06.2010	2.307.028	2.371.859	315.117	386.188
01.01.-30.06.2009 <i>(dane przekształcone)</i>	2.086.355	2.344.529	324.818	353.913

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

17.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2010	Okres zakończony 30 czerwca 2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	26.897	22.791
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	330	481
Świadczenia po okresie zatrudnienia	419	545
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	396	610
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	28.042	24.427

	Okres zakończony 30 czerwca 2010	Okres zakończony 30 czerwca 2009
Zarząd Jednostki Dominującej	1.060	1.092
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	177	155
Zarządy - jednostki zależne	21.790	18.641
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	5.015	4.539
Razem	28.042	24.427

Ponadto wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych spółek działalności pozostałej w okresie sprawozdawczym wyniosły 10.630 tysięcy złotych.

18. Rozliczenia podatkowe

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

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

Podstawowe stawki podatkowe w 2010 roku kształtują się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 22%, obniżone: 7%, 3%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte są zwolnieniem podatkowym.

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

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

18.1. Podatek akcyzowy

W związku z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi 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 PLN.

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. Dlatego 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. Nie można obecnie przewidzieć, jaką treść będzie miało orzeczenie Trybunału i kiedy zapadnie. Zwrócenie się do Trybunału może jednak spowodować zawieszenie toczących się postępowań a w razie stwierdzenia niekonstytucyjności powołanych przepisów – istnieje ryzyko, że wytwórcy z Grupy PGE mogą zostać pozbawieni możliwości odzyskania zwrotu nadpłaconej akcyzy.

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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwestia nie została ostatecznie rozstrzygnięta. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

18.2. 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.

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

Mając na uwadze powyższe zmiany prawne oraz toczące się spory na poziomie poszczególnych spółek w załączonym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa utworzyła rezerwy w odpowiedniej wysokości. Zgodnie z MSR 37.92 ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Grupa nie podaje dalszych szczegółów.

19. Działalność zaniechana

Jak opisano w notce 20 niniejszego sprawozdania finansowego w Grupie PGE przeprowadzany jest Program „Non-core”. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa zidentyfikowała dwie spółki zależne, które spełniają definicję działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5: Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o. W sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2010 roku przychody, koszty, aktywa oraz zobowiązania tych spółek zostały pokazane odrębnie od działalności pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej.

Poniżej przedstawiono wielkości dotyczące działalności przeznaczonej do zaniechania:

	TG BEWA	PW Agtel	Razem
Okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 roku			
Przychody	28.310	8.471	36.781
Koszty	(27.017)	(8.667)	(35.684)
Zysk brutto	1.293	(196)	1.097
Podatek dochodowy	(247)	-	(247)
Zysk netto	1.046	(196)	850
Stan na dzień 30 czerwca 2010 roku			
Rzeczowe aktywa trwałe	34.668	3.974	38.642
Pozostałe aktywa trwałe	225	145	370
Należności z tytułu dostaw i usług	15.824	1.305	17.129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.199	54	2.253
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	6.949	2.449	9.398
Razem aktywa	59.865	7.927	67.792
Zobowiązania długoterminowe	837	149	986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10.638	3.927	14.565
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2.971	290	3.261
Razem zobowiązania	14.446	4.366	18.812

W roku 2009 zysk netto wyżej wymienionych spółek wyniósł 1.361 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku suma ich aktywów wynosiła 60.484 tysięcy złotych a suma ich zobowiązań wynosiła 12.690 tysięcy złotych.



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

20.1. Ujęcie przychodów z tytułu tzw. rekompensat za rozwiązanie kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

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 tys. złotych;
- PGE Elektrownia Turów S.A. – 2.571.151 tys. złotych;
- PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. – 633.496 tys. złotych;
- PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. – 421.810 tys. złotych;
- PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. – 616.743 tys. złotych;
- PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A. – 108.028 tys. 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. W trakcie 2008 roku wymienione powyżej spółki otrzymały dwie zaliczki na pokrycie kosztów osieroconych w łącznej kwocie 715.957 tys. złotych. Natomiast na podstawie modelu, opierającego się między innymi na wymienionych wyżej założeniach, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w przychodach za 2008 rok ujęta została kwota 1.322.329 tys. złotych. Różnica pomiędzy wysokością otrzymanych zaliczek a wysokością przychodów rozpoznanych w rachunku zysków i strat została ujęta na dzień 31 grudnia 2008 roku w pozycji pozostałych należności.

Rekompensaty dotyczące roku 2008

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 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.

Gdyby Grupa PGE w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2008 zastosowała interpretację zapisów Ustawy KDT wynikającą z powyższych Decyzji URE, ujęłaby przychody w wysokości niższej o około 0,4 miliarda złotych w porównaniu do zaewidencjonowanej kwoty 1.322 mln 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.

Rekompensaty dotyczące roku 2009

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;
- 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.

Gdyby Grupa PGE w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 zastosowała interpretację zapisów Ustawy KDT wynikającą z powyższych Decyzji URE, ujęłaby przychody w wysokości niższej o około 0,6 miliarda złotych w porównaniu do zaewidencjonowanej kwoty 1.532 mln złotych (po uwzględnieniu szacowanego efektu korekty końcowej).

Podsumowanie

Zarząd Grupy jest przekonany, iż odwołania zostaną rozstrzygnięte w sposób korzystny dla poszczególnych spółek objętych systemem rekompensat, dlatego Grupa rozpoznaje w dalszym ciągu przychody z tytułu KDT zgodnie z interpretacją ustawy o KDT przyjętą przez Grupę. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie ujęto korekt wynikających z niekorzystnych interpretacji zawartych w Decyzjach URE zarówno w stosunku do przychodów za 2008 i 2009 rok jak i do oszacowania przychodów pierwszego półrocza roku 2010. Dodatkowo jak przedstawiono dalej w nocie 20.2 niniejszego sprawozdania finansowego w Grupie PGE rozpoczęty został „Program Konsolidacja”. Zdaniem Zarządu Grupy połączenie spółek wytwórczych w jeden podmiot prawny nie powinno wpłynąć na interpretację Prezesa URE odnośnie sposobu kalkulacji rekompensat KDT. Jednakże zwracamy uwagę na niepewność odnośnie ostatecznych interpretacji Prezesa URE w tym zakresie.

20.2. Konsolidacja Grupy Kapitałowej PGE

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

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

W Programie, w ramach ww. obszarów działalności uczestniczą następujące spółki:

A. W obszarze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej:

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

B. W obszarze dystrybucji energii elektrycznej:

1. PGE Dystrybucja S.A. – spółka przejmująca
2. PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.
3. PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o.
4. PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.
5. PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
6. PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.
7. PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego Dystrybucja Sp. z o.o.
8. PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o.
9. PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.

C. W obszarze energetyki konwencjonalnej (wydobycia i wytwarzania);

1. PGE Elektrownia Bełchatów S.A. – spółka przejmująca
2. PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A.
3. PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A.
4. PGE Elektrownia Turów S.A.
5. PGE Elektrownia Opole S.A.
6. PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
7. PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A.
8. PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.
9. PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.
10. PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.
11. PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.
12. Energetyka Boruta Sp. z o.o.
13. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Gryfinie
14. PEC Gorzów Sp. z o.o.

D. W obszarze energetyki odnawialnej:

1. PGE Energia Odnawialna S.A. – spółka przejmująca
2. Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.
3. PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.
4. Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A.
5. EGO-Odra S.A.
6. Zespół Elektrowni Wodnych Solina-Myczkowce S.A.
7. Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o.

Program przewiduje również połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółkami: PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. Obok wyżej wymienionych procesów konsolidacyjnych w lutym 2010 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu prac zmierzających do połączenia jednostki dominującej z PGE Electra S.A., w wyniku którego przeprowadzone zostaną zmiany organizacyjno-prawne w obszarze handlu hurtowego energii.

Łączenie poszczególnych spółek nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (KSH), czyli w formie łączenia przez przejęcie, z uwzględnieniem - w odpowiednich spółkach - regulacji zawartych w art. 514 KSH.

Realizując Program Konsolidacji w ramach działań formalno-prawnych zarządy łączących się spółek w styczniu 2010 roku przyjęły Plany Połączenia oraz złożyły je do odpowiednich sądów rejestrowych celem zbadania ich w zakresie poprawności i rzetelności przez wyznaczonego przez sąd biegłego rewidenta. O złożonych Planach Połączenia biegli wydali pozytywne opinie. W sierpniu 2010 roku Walne Zgromadzenia/Zgromadzenia Wspólników łączących się spółek podjęły uchwały zawierające decyzję o połączeniu, w wyniku czego wnioski o rejestrację połączenia spółek zostały złożone do właściwych sądów rejestrowych. W sierpniu 2010 roku do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) zostały złożone Memoranda Informacyjne spółek: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Elektrownia Bełchatów S.A., PGE Obrót S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A.. Z uwagi na ograniczenie liczby adresatów oferty do poniżej 99 osób w obszarze PGE Dystrybucja S.A. i w konsekwencji ustania przesłanek powodujących konieczność sporządzenia memorandum informacyjnego oraz uzyskania decyzji KNF o stwierdzeniu jego równoważności z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, PGE Dystrybucja S.A. wycofała swój wniosek i wniosła o umorzenie postępowania. Pozostałe trzy memoranda są obecnie przedmiotem badań KNF.

W przypadku PGE S.A. KNF dokonał stwierdzenia równoważności Memorandum z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem formalno-prawny etap konsolidacji polegający na prawnym połączeniu podmiotów powinien zakończyć się w trzecim kwartale 2010 roku.

Program Konsolidacji obejmuje również zbudowanie struktury organizacyjnej, opracowanie strategii dla przyszłych podmiotów skonsolidowanych oraz identyfikację potencjałów poprawy efektywności w przyszłych koncernach.

Program Konsolidacji będzie mieć istotny wpływ na wartości, które będą wykazywane w przyszłych skonsolidowanych sprawozdaniach Grupy Kapitałowej PGE. W szczególności w wyniku planowanej emisji akcji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w zamian za akcje spółek przejmowanych nastąpi przeniesienie części kapitałów udziałowców mniejszościowych na kapitał przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej.

20.3. Program „Non-core”

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

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

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

W ramach realizowanej Koncepcji zidentyfikowano aktywa pozaenergetyczne funkcjonujące w formie spółek i obszarów niewydzielonych ze struktur spółek z działalności podstawowej oraz uruchomiono procesy zbywania i reorganizacji tych aktywów w ramach GK PGE.

Kwestia oceny poszczególnych spółek będących przedmiotem Programu „Non-core” pod względem spełnienia warunków MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* została opisana w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

20.4. Wcześniejsza spłata kredytu PGE Elektrowni Bełchatów S.A.

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

W dniu 4 marca 2010 roku Globalny Agent Kredytu zawiadomił spółkę, iż w wyniku publikacji planu połączenia (o którym mowa w nocie 20.2 niniejszego sprawozdania finansowego) wystąpiła tzw. Pierwsza Data Uruchomienia Mechanizmu zgodnie z Umową w Sprawie Ogólnych Warunków finansowania. W związku z powyższym Globalny Agent Kredytu domagał się spełnienia warunków umownych poprzez zapewnienie, że wszelkie wpływy otrzymywane przez spółkę z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i zdolności wytwórczych będą wpłacane na wskazany Rachunek Przychodów, z którego mogą być realizowane wydatki związane z działalnością spółki.

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

20.5. Szkody w majątku PGE Elektrownia Turów S.A. oraz PGE KWB Turów S.A.

Na początku sierpnia 2010 roku silne opady deszczu spowodowały szkody w majątku spółek PGE Elektrownia Turów S.A. oraz PGE KWB Turów S.A. W wyniku szkód przejściowo zmniejszone zostało wydobywanie węgla brunatnego oraz wytwarzanie energii elektrycznej w tych zakładach. Spadek produkcji PGE Elektrowni Turów S.A. został skompensowany wzrostem produkcji w innych zakładach Grupy Kapitałowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dokładne oszacowanie skali uszkodzeń nie zostało zakończone. Majątek spółek jest ubezpieczony.

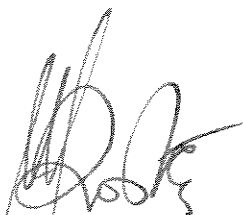
20.6. Ocena wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółek energetyki konwencjonalnej i spółek dystrybucyjnych

Rzeczowe aktywa trwałe spółek energetyki konwencjonalnej oraz spółek dystrybucyjnych stanowią około 68% wartości skonsolidowanych aktywów wg ich stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku. Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa PGE nie zidentyfikowała przesłanek zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, które wskazywałyby na konieczność aktualizacji testów na utratę wartości tych rzeczowych aktywów trwałych. Analiza przesłanek została oparta na szeregu założeń, w tym m.in. prognozowanych hurtowych cenach energii elektrycznej oraz stopach dyskontowych, których wartość pozostaje poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Ostatni test na utratę wartości powyższych aktywów Grupa Kapitałowa PGE wykonywała wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

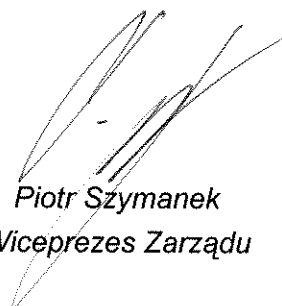
Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.



Tomasz Zadroga
Prezes Zarządu



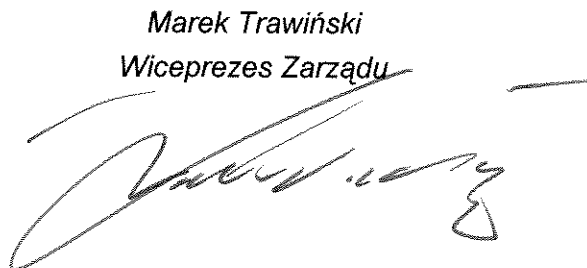
Marek Szostek
Wiceprezes Zarządu



Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu



Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu



Marek Trawiński
Wiceprezes Zarządu