



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
zgodne z MSSF za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku.**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu Spółki	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
4. Waluta prezentacji	12
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
6. Przekształcenie danych porównywalnych	14
7. Zmiana szacunków	15
8. Przychody i koszty	16
9. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	19
10. Podatek dochodowy	19
11. Aktywa finansowe	20
12. Kapitały własne	23
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	24
14. Rezerwy	25
15. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe	28
16. Zobowiązania finansowe	29
17. Informacja o podmiotach powiązanych	30
18. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym ...	31

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2012 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2.741.159	2.817.033
Przychody ze sprzedaży usług	67.024	61.402
Przychody z najmu	2.117	2.050
Przychody ze sprzedaży	2.810.300	2.880.485
Koszt własny sprzedaży	(2.724.966)	(2.787.749)
Zysk brutto ze sprzedaży	85.334	92.736
Pozostałe przychody operacyjne	40.422	685
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(3.955)	(4.620)
Koszty ogólnego zarządu	(28.952)	(29.629)
Pozostałe koszty operacyjne	(19.748)	(4.775)
Zysk z działalności operacyjnej	73.101	54.397
Przychody finansowe	159.401	93.005
Koszty finansowe	(34.094)	(50.286)
Zysk brutto	198.408	97.116
Podatek dochodowy	(34.140)	(20.673)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	164.268	76.443
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	164.268	76.443
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:		
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	472	736
Inne dochody za okres obrotowy, netto	472	736
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	164.740	77.179
Zysk na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,09	0,04
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,09	0,04

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2012 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 (badane)	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	212.072	216.272	228.493
Wartości niematerialne	16.617	17.538	17.783
Pożyczki i należności	4.449.516	4.783.679	621.328
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.590.895	22.587.091	22.463.233
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	70.557	69.963	2.863
Pozostałe aktywa długoterminowe	16.984	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.628	4.327	15.254
Aktywa trwałe łącznie	27.358.269	27.678.870	23.348.954
Aktywa obrotowe			
Zapasy	79.781	32.467	82.752
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	8.074
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	217.877	217.877	281.991
Należności z tytułu dostaw i usług	527.476	616.658	516.834
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	2.779.804	3.331.624	4.867.824
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	36.717	39.067	1.656.469
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	92.380	94.672	640.166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.120.651	1.020.823	144.288
Aktywa obrotowe łącznie	5.854.686	5.353.188	8.198.398
SUMA AKTYWÓW	33.212.955	33.032.058	31.547.352

*) Dane porównywalne zostały opisane w nocie 6 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2012 (nie badane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 (badane)	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane) dane przekształcone*
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18.697.837	18.697.837	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(304)	(776)	(344)
Akcje własne	(229)	(229)	(229)
Kapitał zapasowy	8.553.142	8.553.142	6.727.589
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	49.779	49.779
Zyski zatrzymane	4.646.615	4.482.347	3.044.008
Kapitał własny ogółem	31.946.840	31.782.100	28.518.640
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania	-	-	498.008
Rezerwy	18.604	18.784	21.126
Zobowiązania długoterminowe łącznie	18.604	18.784	519.134
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	416.545	423.573	337.658
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, leasing	-	-	1.750.097
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.599	4.481	16.925
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	65.680	45.017	20.201
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	338.721	318.174	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31	286	-
Rezerwy krótkoterminowe	422.929	439.643	384.697
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	1.247.511	1.231.174	2.509.578
Zobowiązania razem	1.266.115	1.249.958	3.028.712
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	33.212.955	33.032.058	31.547.352

*) Dane porównywalne zostały opisane w notce 6 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku (nie badane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	18.697.837	(776)	(229)	8.553.142	49.779	4.482.347	31.782.100
Zysk za rok	-	-	-	-	-	164.268	164.268
Inne całkowite dochody	-	472	-	-	-	-	472
Całkowity dochód za rok	-	472	-	-	-	164.268	164.740
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2012 roku	18.697.837	(304)	(229)	8.553.142	49.779	4.646.615	31.946.840



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2012 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	18.697.837	(1.080)	(229)	6.727.589	49.779	2.967.565	28.441.461
Zysk za rok	-	-	-	-	-	4.556.115	4.556.115
Inne całkowite dochody	-	304	-	-	-	-	304
Całkowity dochód za rok	-	304	-	-	-	4.556.115	4.556.419
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	1.825.553	-	(1.825.553)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(1.215.780)	(1.215.780)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	18.697.837	(776)	(229)	8.553.142	49.779	4.482.347	31.782.100

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku (nie badane)

<i>(dane porównywalne)*</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	18.697.837	(1.080)	(229)	6.727.589	49.779	2.967.565	28.441.461
Zysk za rok	-	-	-	-	-	76.443	76.443
Inne całkowite dochody	-	736	-	-	-	-	736
Całkowity dochód za rok	-	736	-	-	-	76.443	77.179
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	18.697.837	(344)	(229)	6.727.589	49.779	3.044.008	28.518.640

*) Dane porównywalne zostały opisane w nocie 6 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2012 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	198.408	97.116
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4.963	6.190
Odsetki i dywidendy, netto	(126.029)	(33.990)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(19.978)	(13.924)
Zmiana stanu należności	76.076	331.823
Zmiana stanu zapasów	(47.313)	(51.857)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	14.702	(647.666)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych	(3.415)	16.821
Zmiana stanu rezerw	(16.894)	9.783
Podatek dochodowy zapłacony	(11.006)	(12.909)
Pozostałe	29.506	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	99.020	(298.613)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	360	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2.162)	(2.657)
Sprzedaż aktywów finansowych	3.537.916	474.198
Nabycie aktywów finansowych	(2.621.845)	(493.811)
Dywidendy otrzymane	3.048	-
Odsetki otrzymane	79.550	-
Splata udzielonych pożyczek	647	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	997.514	(22.270)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	-	2.554.825
Splata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	-	(2.326.813)
Dywidendy wypłacone	-	(2.141)
Odsetki zapłacone	(1.348)	(19.853)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.348)	206.018
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.095.186	(114.865)
Różnice kursowe netto	(726)	1.224
Środki pieniężne na początek okresu	1.018.204	258.383
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2.113.390	143.518
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

1. Informacje ogólne

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

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie przy ulicy Mysiej 2.

Spółka PGE S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („GK PGE”, „Grupa Kapitałowa PGE”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku („sprawozdanie finansowe”).

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2012 roku wchodził:

- Pan Paweł Skowroński – pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
- Pan Wojciech Ostrowski – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 1 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 5 marca 2012 roku Pana Krzysztofa Kiliana na stanowisko Prezesa Zarządu;
- w dniu 1 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 5 marca 2012 roku Pani Bogusławy Matuszewskiej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

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

- Pan Krzysztof Kilian – Prezes Zarządu,
- Pani Bogusława Matuszewska – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Wojciech Ostrowski – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Paweł Skowroński – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

3.2. Ogólne zasady sporządzania

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

Ze względu na obowiązki sprawozdawcze wynikające z upublicznienia akcji PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., Zarząd Spółki podjął decyzję o wdrożeniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską („UE”). Pierwszym sprawozdaniem finansowym PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zawierającym bezwarunkowe stwierdzenie o zgodności z MSSF zatwierdzonymi przez UE było sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

4. Waluta prezentacji

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

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

	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 marca 2011
USD	3,1191	3,4174	2,8229
EURO	4,1616	4,4168	4,0119

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską i nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- MSSF 11 *Wspólne porozumienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia inwestycji w inne jednostki* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- MSSF13 *Wycena według wartości godziwej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- KIMSF 20 *Koszty usunięcia nakładu w fazie produkcji kopalni odkrywkowej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- Zmieniony MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- Zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- Zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku,
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku. Następujące zmiany w obowiązujących standardach zostały przyjęte przez Unię Europejską, ale nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

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

Zmieniony MSR 19 wprowadza nową prezentację zysków i strat aktuarialnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zgodnie z obecną polityką rachunkowości Spółki wszystkie zyski i straty aktuarialne ujęte są w zysku netto danego okresu. Zmieniony MSR 19 reguluje, aby zyski i straty aktuarialne dla rezerw z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia były ujmowane w innych całkowitych dochodach. W przypadku znacznych przyszłych zmian założeń aktuarialnych zmiana MSR 19 może mieć istotny wpływ na koszty oraz zysk netto prezentowane przez Spółkę. Przykładowo na podstawie danych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, byłby to spadek zysku netto o 3.160 tysięcy złotych.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

6. Przekształcenie danych porównywalnych

W roku 2011 Spółka zmieniła prezentację wybranych pozycji aktywów, przychodów i kosztów. Zmiany miały na celu rzetelniejszą i bardziej prawidłową prezentację odpowiednich zdarzeń gospodarczych oraz aktywów i zobowiązań Spółki. Nie wpłynęły one na poziom zysku prezentowanego za okres porównywalny. Dodatkowo Spółka skorygowała wycenę wybranych instrumentów finansowych oraz podatku odroczonego.

W związku z powyższym Spółka przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych na dzień i za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio skorygowano również informacje prezentowane w pozostałych notach niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane) <i>dane publikowane</i>	Zmiana zasad prezentacji oraz korekta wyceny	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane) <i>dane przekształcone</i>
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	228.493	-	228.493
Wartości niematerialne	17.783	-	17.783
Pożyczki i należności	621.328	-	621.328
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	22.463.233	22.463.233
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22.466.096	(22.463.233)	2.863
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	15.254	15.254
Aktywa trwałe łącznie	23.333.700	15.254	23.348.954
Aktywa obrotowe			
Zapasy	82.752	-	82.752
Należności z tytułu podatku dochodowego	8.074	-	8.074
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		281.991	281.991
Należności z tytułu dostaw i usług	516.834	-	516.834
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	4.867.824	-	4.867.824
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1.989.133	(332.664)	1.656.469
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	640.166	-	640.166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144.288	-	144.288
Aktywa obrotowe łącznie	8.249.071	(50.673)	8.198.398
SUMA AKTYWÓW	31.582.771	(35.419)	31.547.352

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane) <i>dane publikowane</i>	Zmiana zasad prezentacji oraz korekta wyceny	Stan na dzień 31 marca 2011 (nie badane) <i>dane przekształcone*</i>
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18.697.837	-	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(344)	-	(344)
Akcje własne	(229)	-	(229)
Kapitał zapasowy	6.727.589	-	6.727.589
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	-	49.779
Zyski zatrzymane	3.058.899	(14.891)	3.044.008
Kapitał własny ogółem	28.533.531	(14.891)	28.518.640
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania	498.008	-	498.008
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.528	(20.528)	-
Rezerwy	21.126	-	21.126
Zobowiązania długoterminowe łącznie	539.662	(20.528)	519.134
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	337.658	-	337.658
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, leasing	1.750.097	-	1.750.097
Pozostałe zobowiązania finansowe	16.925	-	16.925
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	20.201	-	20.201
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	384.697	-	384.697
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	2.509.578	-	2.509.578
Zobowiązania razem	3.049.240	(20.528)	3.028.712
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	31.582.771	(35.419)	31.547.352

7. Zmiana szacunków

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

8. Przychody i koszty

8.1. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 <i>dane przekształcone</i>
Koszty w układzie rodzajowym		
Amortyzacja	4.963	6.188
Zużycie materiałów i energii	830	719
Usługi obce	8.897	9407
Podatki i opłaty	2.481	2.140
Koszty świadczeń pracowniczych	16.195	15.632
Pozostałe koszty rodzajowe	20.867	20.501
Koszty według rodzaju, razem	54.233	54.587
Koszty sprzedaży	(3.955)	(4.620)
Koszty ogólnego zarządu	(28.952)	(29.629)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.703.640	2.767.411
Koszt własny sprzedaży	2.724.966	2.787.749

8.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	21	-
Rozwiązanie rezerw bilansowych	20.837	670
Kary, grzywny, odszkodowania	18.883	3
Dotacje	453	-
Zwrot podatków	225	-
Zwrot kosztów postępowania sądowego	-	4
Pozostałe	3	8
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	40.422	685

Przychody z tytułu rozwiązania rezerw bilansowych dotyczą głównie sporu z Alpiq Holding, opisanego w nocie 15.2 niniejszego sprawozdania.

Naliczone kary, grzywny i odszkodowania wynikają przede wszystkim z roszczeń Spółki w stosunku do kontrahentów na rynku handlu węglem kamiennym. Z uwagi na charakter roszczenia należności zostały objęte odpisem aktualizującym, wykazany w pozostałych kosztach operacyjnych.

8.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	18.745	-
Utworzenie rezerw bilansowych	-	4.555
Odszkodowania	-	1
Udzielone darowizny	1.000	36
Koszty postępowania spornego	1	8
Umorzone należności	-	78
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	-	33
Pozostałe	2	64
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	19.748	4.775

8.4. Przychody finansowe

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	156.996	92.792
Dywidendy	-	-
Odsetki	135.991	63.654
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	10
Zysk ze zbycia inwestycji	19.980	6.399
Dodatnie różnice kursowe	1.025	22.729
Pozostałe przychody finansowe	3.430	213
Korekta dyskonta	-	-
Rozwiązanie rezerw bilansowych	3.417	-
Odsetki od należności budżetowych	13	-
Pozostałe	-	213
Przychody finansowe ogółem	160.426	93.005

Zysk ze zbycia inwestycji dotyczy sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A.

8.5. Koszty finansowe

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	30.451	44.899
Odsetki	1.290	28.056
Aktualizacja wartości	6	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
Różnice kursowe	29.155	16.843
Pozostałe koszty finansowe	4.668	5.387
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	4.668	4.429
Utworzenie rezerw bilansowych	-	-
Odsetki od zobowiązań budżetowych	-	19
Pozostałe	-	939
Koszty finansowe ogółem	35.119	50.286

9. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- zawiązanie odpisu	1.330	-
- odwrócenie odpisu	-	162

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wykazywane przez Spółkę dotyczą przede wszystkim wyceny uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Bieżący podatek dochodowy	31.552	8.966
Podatek odroczony	2.588	11.707
Razem	34.140	20.673

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła kwotę 110 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 31 marca 2012 roku oraz kwotę 173 tysięcy złotych rezerwy z tytułu podatku odroczonego w innych całkowitych dochodach w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku.

11. Aktywa finansowe

Wybrane kategorie i klasy aktywów finansowych:	31 marca 2012		Wartość bilansowa		31 grudnia 2011	
	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
Pożyczki i należności, w tym:						
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	-	527.476	527.476	-	616.658	616.658
(ii) Lokaty i depozyty	-	2.132.166	2.132.166	-	2.101.027	2.101.027
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	4.449.516	647.638	5.097.154	4.783.679	1.230.597	6.014.276
▪ Nabyte obligacje, weksle, bony	4.445.248	436.141	4.881.389	4.778.714	1.023.019	5.801.733
▪ Pożyczki udzielone	4.268	184.906	189.174	4.965	194.110	199.075
▪ Pozostałe należności finansowe	-	26.591	26.591	-	13.468	13.468
Pożyczki i należności, razem:	4.449.516	3.307.280	7.756.796	4.783.679	3.948.282	8.731.961
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.590.895	217.877	22.808.773	22.587.091	217.877	22.804.968
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:						
(i) Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	67.644	36.717	104.361	67.634	39.067	106.701
(ii) Akcje notowane na aktywnych rynkach	2.913	-	2.913	2.329	-	2.329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	70.557	36.717	107.274	69.963	39.067	109.030

11.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej i węgla do spółek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE. Na dzień 31 marca 2012 roku saldo trzech największych odbiorców tj.: PGE Obrót S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A., stanowiło 87% salda należności z tytułu dostaw i usług.

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

Stan na dzień 31 marca 2012	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Obligacje wyemitowane przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	4.141.741	180.121
Obligacje wyemitowane przez PGE Energia Odnawialna S.A.	-	256.020
Obligacje wyemitowane przez Autostradę Wielkopolską S.A.	303.507	-
Pożyczka udzielona PGE Systemy S.A.	4.268	2.798
Pożyczka udzielona Vattenfall AB	-	179.714
Pożyczka udzielona PGE Inwest sp. z o.o.	-	2.394
Kaucje i wadia	-	26.438
Pozostałe	-	153
Razem	4.449.516	647.638

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

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

Przedpłata (pożyczka) udzielona Vattenfall AB

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

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

11.3. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 marca 2012	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Udziały i akcje w podmiotach zależnych		
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	14.482.982	-
PGE Obrót S.A.	6.632.840	-
PGE Dystrybucja S.A.	946.977	-
PGE Energia Odnawialna S.A.	323.616	-
PGE Energia Jądrowa S.A.	103.500	-
PGE EJ 1 sp. z o.o.	54.390	-
PWE Gubin sp. z o.o.*	25.452	-
Electra Deutschland GmbH	13.990	-
PGE Serwis sp. z o.o. w likwidacji	-	3.800
PGE Systemy S.A.	4.500	-
Electra Bohemia s.r.o./Czechy/	1.598	-
PGE Inwest sp. z o.o.	1.050	-
Exatel S.A.	-	214.005
PGE Inwest sp. z o.o. II S.K.A. w likwidacji	-	-
Razem	22.590.895	217.877

* w dniu 16 kwietnia 2012 roku została zarejestrowana w KRS zmiana nazwy spółki na PGE Gubin sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka wykazuje inwestycje w spółce Exatel S.A. w pozycji aktywów krótkoterminowych. Planowana sprzedaż akcji tej spółki wynika z przyjętej strategii PGE S.A., która m.in. zakłada skoncentrowanie na podstawowej działalności oraz zbywanie aktywów z nią niepowiązanych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest w trakcie przygotowywania optymalnego sposobu zbycia posiadanych akcji spółki Exatel S.A. Transakcja jest planowana na II połowę 2012 roku.

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

Stan na dzień 31 marca 2012	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Udziały i akcje w podmiotach współzależnych		
Energopomiar Sp. z o.o.	3.134	-
Udziały i akcje w podmiotach stowarzyszonych		
Swe-Pol Link AB	-	36.717
Udziały i akcje w podmiotach pozostałych		
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne "Nowy Świat" S.A.	-	-
AWSA Holland II	64.500	-
Fundacja PGE Energia z serca	10	-
Razem	67.644	36.717

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

12. Kapitały własne

	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.241.482	73.241.482
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.452.245	66.452.245
Łączna ilość akcji	1.869.783.727	1.869.783.727

W ciągu okresu sprawozdawczego wysokość kapitału podstawowego Spółki nie uległa zmianie.

Wszystkie akcje Spółki, z wyjątkiem akcji własnych nabytych w celu umorzenia, zostały opłacone.

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki na dni bilansowe.

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na 1 stycznia 2012	69,29%	30,71%	100,00%
Stan na 31 marca 2012	61,89%	38,11%	100,00%

Struktura własnościowa na poszczególne dni sprawozdawcze została zaprezentowana na podstawie informacji dostępnych Spółce.

W dniu 29 lutego 2012 roku Skarb Państwa sprzedał 7,01% akcji Spółki.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem z Ministerstwa Skarbu Państwa po przeprowadzeniu powyższej transakcji sprzedaży udział Skarbu Państwa w kapitale Spółki wynosi 61,89%.

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

Akcje własne

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

12.1. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona z zysków okresu/ roku zakończonego dnia		
	31 marca 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych</i>			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	-	1.215.345
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie	-	-	1.215.345
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	-	0,65

Dywidenda z zysków roku 2011

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przed podziałem zysku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i ustaleniem wysokości dywidendy.

Zarząd Spółki zaproponował wypłatę dywidendy na poziomie 50% zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku, po uwzględnieniu posiadanych akcji własnych, to jest kwotę 2.468.084 tysiące złotych (co stanowi 1 złoty 32 grosze na akcję).

Dywidenda z zysków okresu zakończonego dnia 31 marca 2012 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała zaliczek na poczet dywidendy.

14. Rezerwy

Okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Sprawy pracownicze, w tym rezerwy na premie	Na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	17.658	3.411	410.799	10.520	225	15.814	458.427
Koszty bieżącego zatrudnienia / wypłacone świadczenia	(173)	(134)	-	-	-	-	(307)
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	19	-	-	-	-	-	19
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	254	49	4.365	-	-	-	4.668
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	-	-	-	4.863	36	568	5.467
Rozwiązane	-	-	(23.608)	-	(225)	(793)	(24.626)
Wykorzystane	-	-	-	(2.116)	-	-	(2.116)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2012 roku	17.758	3.326	391.556	13.267	36	15.590	441.533
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2012 roku	1.577	903	391.556	13.267	36	15.590	422.929
Długoterminowe na dzień 31 marca 2012 roku	16.181	2.423	-	-	-	-	18.604



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2012 roku zgodne z MSSF (w tysiącach złotych)*

Okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Sprawy pracownicze, w tym rezerwy na premie	Na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	20.303	3.458	350.054	8.066	-	14.159	396.040
Koszty bieżącego zatrudnienia	1.257	927	-	-	-	-	2.184
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(2.412)	(473)	-	-	-	-	(2.885)
Wypłacone świadczenia	(2.284)	(656)	-	-	-	-	(2.940)
Koszty przeszłego zatrudnienia	76	-	-	-	-	-	76
Korekta stopy dyskontowej	(397)	(43)	-	-	-	-	(440)
Koszty odsetek	1.115	198	17.361	-	-	-	18.674
Utworzone w ciągu okresu sprawozdawczego	-	-	43.384	19.273	225	3.356	66.238
Rozwiązane	-	-	-	(1.579)	-	(1.270)	(2.849)
Wykorzystane	-	-	-	(15.240)	-	(431)	(15.671)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	17.658	3.411	410.799	10.520	225	15.814	458.427
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	1.480	805	410.799	10.520	225	15.814	439.643
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	16.178	2.606	-	-	-	-	18.784

14.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

Wartość rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia wykazywana w sprawozdaniu finansowym pochodzi z prognozy wyceny przygotowanej przez niezależnego aktuarium.

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

14.2. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów**Rezerwa na spór związany z realizacją umowy handlowej z ATEL (obecnie Alpiq Holding AG)**

Spółka zaktualizowała utworzoną w latach poprzednich rezerwę na spór związany z realizacją umowy z kontrahentem ATEL (obecnie Alpiq Holding AG). Wartość rezerwy w księgach Spółki na dzień 31 marca 2012 roku to równowartość 79 milionów euro wraz z należnymi odsetkami. Kwota rezerwy łącznie z należnymi odsetkami, przeliczona wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy wynosi 389.089 tysięcy złotych. Kwestię sporu z kontrahentem przedstawiono w nocie nr 15.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Rezerwa na roszczenia z tytułu szkody powstałej w wyniku awarii systemu CSOE

Spółka utworzyła rezerwę na roszczenia kontrahentów z tytułu awarii systemu CSOEE (Centralny System Obrotu Energią Elektryczną), który jest udostępniany spółkom z Grupy Kapitałowej PGE. Wartość utworzonej rezerwy z tego tytułu na dzień 31 marca 2012 roku wynosi 2.467 tysięcy złotych.

14.3. Rezerwa na sprawy pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na wynagrodzenia, w tym w szczególności na premię roczną i kwartalną dla pracowników oraz dla osób świadczących pracę na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie, do których pracownik i osoba świadcząca pracę nabyli prawo na dzień 31 marca 2012 roku. Prawo do wypłaty premii wynika odpowiednio z regulaminów wynagrodzeń i umów.

14.4. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Spółka tworzy rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym, w części nieumorzonej do dnia bilansowego. Konieczność utworzenia rezerwy zgodnie z obowiązującymi przepisami, wynika z obowiązku przedstawienia do umorzenia określonych wielkości praw majątkowych oraz określonej dla nich opłaty zastępczej.

14.5. Pozostałe rezerwy**Rezerwa na koszty usług przesyłowych**

Rezerwa dotyczy kosztów usług przesyłowych świadczonych przez Vattenfall AB w wysokości 12.515 tysięcy złotych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Rezerwę na niewykorzystane urlopy tworzy się w wysokości odpowiadającej przyszłym wynagrodzeniom związanym z niewykorzystanymi urloпами, do których prawo pracownik nabył w mijającym okresie oraz w latach ubiegłych.

15. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Zobowiązania warunkowe		
Udzielone poręczenie spłaty gwarancji bankowych	15.854	16.617
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	15.854	16.617

Poniżej przedstawiono najbardziej istotne sprawy sądowe oraz pozostałe zobowiązania warunkowe występujące w Spółce.

15.1. Poręczenie za zobowiązania Electra Deutschland

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. udzieliła poręczenia spłaty gwarancji bankowych za zobowiązania Electra Deutschland GmbH w stosunku do podmiotów zagranicznych niepowiązanych. Odpowiedzialność Spółki na dzień 31 marca 2012 roku ograniczona jest do kwoty 15.854 tysięcy złotych. Gwarancje wygasają w I półroczu 2013 roku.

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

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

Od 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest stroną postępowania arbitrażowego ze spółką Atel. Postępowanie toczy przed Trybunałem Arbitrażowym w Wiedniu. Przedmiotem sporu są roszczenia Atel podnoszone przeciwko PGE, a wynikające z braku realizacji umowy na dostawę energii elektrycznej, która zawarta była między stronami 28 października 1997 roku. Roszczenia zgłoszone przez Atel w uzupełnionym (zmienionym) pozwie z dnia 4 października 2010 roku opiewały łącznie na kwotę około 155 milionów euro. Postępowanie arbitrażowe odbywało się w formie pisemnej i polegało na wymianie pism procesowych między stronami i przedstawianiu Trybunałowi dowodów w postaci pisemnych oświadczeń świadków, biegłych oraz samych stron.

Rozprawa ustna podsumowująca wyniki pisemnego postępowania odbyła się w Wiedniu dniach 12-16 września 2011 roku. W trakcie rozprawy słuchani byli świadkowie obu stron oraz eksperci. Po przeprowadzeniu rozprawy Trybunał nie wydał orzeczenia. Arbitrzy wyznaczyli terminy na złożenie post hearing briefs na 16 listopada 2011 roku (pierwsza tura, termin ostatecznie został przesunięty na wniosek obu stron na dzień 22 listopada oraz na 17 stycznia 2012 roku (druga tura). Każda ze stron złożyła wymagane pisma w wyznaczonych terminach. W piśmie przedłożonym przez Atel przedstawiono m.in. nową kalkulację roszczeń Atel, które uległy zwiększeniu do łącznej kwoty około 168 milionów euro. Mimo wyznaczenia dodatkowego terminu (18 lutego) do przeprowadzenia ewentualnej rozprawy podsumowującej, rozprawa ta nie doszła do skutku.

Na podstawie dostępnych danych oraz według swojej najlepszej wiedzy PGE S.A. dokonała rzetelnego szacunku roszczeń, co do których istnieje prawdopodobieństwo, iż mogą być uznane przez Trybunał Arbitrażowy za zasadne. Na tak oszacowane roszczenie Spółka utworzyła rezerwę w wysokości ponad 93 milionów euro (w tym kwota główna w wysokości 79 milionów euro). Na obecnym etapie postępowania arbitrażowego nie jest możliwe przewidzenie wyniku postępowania oraz określenie ostatecznej kwoty odszkodowania.

15.3. Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowych inwestycji w spółkach Grupy Kapitałowej PGE

W związku z planowanymi inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Szacunkowa wartość promes na dzień 31 marca 2012 roku wynosiła około 15,2 miliarda złotych.

15.4. Roszczenia pracowników

Przeciwko Spółce toczą się sprawy z powództwa byłych pracowników o przywrócenie do pracy lub wypłatę odszkodowania. Co do zasady odszkodowanie może być przyznane do wysokości rocznego wynagrodzenia. Mając na uwadze charakter sporu, stwierdza się, że kwota roszczeń jest nieistotna dla Spółki.

15.5. Należności i inne aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka nie posiadała istotnych należności warunkowych.

Zwrot podatku akcyzowego

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

Dotacja z PARP

W maju 2011 roku została zawarta umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na dotowanie projektu szkoleniowo-doradczego dla pracowników Grupy Kapitałowej PGE. W latach 2012-2013 Spółka spodziewa się otrzymania około 5.434 tysięcy złotych z tytułu dotacji. Wartość dotacji może zostać zmniejszona lub podlegać zwrotowi w przypadku niespełnienia warunków ściśle określonych w umowie. Zabezpieczeniem umowy dla PARP jest złożony przez Spółkę i poświadczony notarialnie weksel in blanco na kwotę 6.684 tysięcy złotych.

16. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (stan na 31 marca 2012)	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-
Wyemitowane obligacje	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	416.545	416.545
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3.599	3.599
Razem	-	420.144	420.144

Przepływy pieniężne z obligacji emitowanych przez Spółkę przedstawiają się następująco:

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Emisja	-	2.165.999
Wykup	-	2.278.584

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w ciągu 1 kwartału 2012 roku posiadała możliwość emisji obligacji w ramach 3 programów emisji obligacji: programu skierowanego do nabywców zewnętrznych na kwotę maksymalną 10 miliardów złotych, programu skierowanego do inwestorów na polskim rynku kapitałowym na kwotę 5 miliardów złotych oraz programu skierowanego do podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej PGE na kwotę 5 miliardów 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 o koszt ich wytworzenia.

Dominującym właścicielem Grupy Kapitałowej PGE jest Skarb Państwa, w związku z tym zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Spółka identyfikuje szczegółowo transakcje z najważniejszymi podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami została przedstawiona w poniższych tabelach w pozycji „pozostałe podmioty powiązane”.

17.1. Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej PGE

	Sprzedaż na rzecz podmiotów zależnych w GK PGE	Zakupy od podmiotów zależnych w GK PGE	Należności handlowe od podmiotów zależnych w GK PGE	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych w GK PGE
01.01.-31.03.2012	2.535.308	484.390	473.999	139.082
01.01.-30.03.2011	2.646.349	454.216	484.410	81.377

Sprzedaż do jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE dotyczy głównie węgla oraz energii elektrycznej. Zakupy od jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej PGE dotyczą głównie energii elektrycznej.

Ponadto na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała w pozycji pożyczek i należności obligacje wyemitowane przez jednostki zależne o wartości bilansowej 4.577.881 tysięcy złotych.

17.2. Jednostki stowarzyszone

	Sprzedaż na rzecz jednostek stowarzyszonych	Zakupy od jednostek stowarzyszonych	Należności handlowe od jednostek stowarzyszonych	Zobowiązania handlowe wobec jednostek stowarzyszonych
01.01.-31.03.2012	-	-	-	-
01.01.-30.03.2011	19	78	15	48

17.3. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz spółek zależnych od Skarbu Państwa	Zakupy od spółek zależnych od Skarbu Państwa	Należności handlowe od spółek zależnych od Skarbu Państwa	Zobowiązania handlowe wobec spółek zależnych od Skarbu Państwa
01.01.-31.03.2012	45.636	544.513	9.793	193.414
01.01.-30.03.2011	42.502	589.813	6.311	207.201

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą transakcji na rynku energii elektrycznej ze spółką PSE Operator S.A. oraz zakupu węgla od polskich kopalń. Ponadto Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku energii za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, zakup i sprzedaż za jej pośrednictwem nie jest traktowany jako transakcja z podmiotem powiązanym.

17.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej	1.072	376
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	285	75
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	1.357	451

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Zarząd Spółki	1.264	358
Rada Nadzorcza Spółki	93	93
Razem	1.357	451

Członkowie Zarządu Spółki zatrudnieni są na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie (tzw. kontrakty menadżerskie). W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynagrodzenia z tego tytułu są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

Dane w powyższych tabelach przedstawiają koszty wynagrodzeń kadry kierowniczej ujęte w danym okresie w Spółce. Za okres zakończony dnia 31 marca 2012 w pozycji wynagrodzeń ujęto również odpowiednią część naliczenia rezerw na nagrody, do których członkowie zarządu są uprawnieni na podstawie zawartych kontraktów. Ostateczna wysokość premii lub nagród zależy będzie między innymi od wyników osiągniętych przez Spółkę i całą Grupę Kapitałową PGE.

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

18.1. Powstanie spółki PGE Dom Maklerski S.A.

W dniu 1 lutego 2012 roku została założona spółka PGE Dom Maklerski S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

18.2. List intencyjny w sprawie gazu łupkowego

W pierwszym kwartale 2012 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podpisała list intencyjny ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania gazu z łupków. Warunki współpracy oraz jej forma prawna mają zostać ustalone w wyniku dalszych negocjacji.

18.3. Wyrok w sprawie nabycia spółki Energa S.A.

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

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

W dniu 28 stycznia 2011 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, za pośrednictwem Prezesa Urzędu, złożone zostało odwołanie PGE S.A. od wyżej opisanej decyzji. W odwołaniu Spółka wniosła o zmianę decyzji w całości i orzeczenie co do istoty sprawy poprzez wydanie decyzji zezwalającej na koncentrację PGE S.A. i Energa S.A., ewentualnie o uchylenie decyzji.

W dniu 14 maja 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. od decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 13 stycznia 2011 roku zakazującej dokonania koncentracji polegającej na przejęciu przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. kontroli nad Energa S.A., stwierdzając, że nie ma podstaw do jego uwzględnienia. Wyrok nie jest prawomocny.

Warszawa, 14 maja 2012 roku

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Bogusława Matuszewska

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Ostrowski

Wiceprezes Zarządu