



Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z MSSF za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 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 ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
3. Skład Grupy	13
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
5. Waluta prezentacji	17
6. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych.....	18
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	24
8. Zmiana szacunków	25
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	26
10. Przychody i koszty	29
11. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	32
12. Podatek dochodowy.....	32
13. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla	33
14. Kapitały własne	34
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	35
16. Rezerwy	36
17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	40
18. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe	41
19. Zobowiązania finansowe.....	44
20. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	44
21. Informacja o podmiotach powiązanych.....	45
22. Rozliczenia podatkowe	47
23. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży	48
24. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	49

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2012 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane) <i>dane przekształcone *</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	7.908.227	7.268.792
Koszt własny sprzedaży	(5.645.888)	(5.174.543)
Zysk brutto ze sprzedaży	2.262.339	2.094.249
Pozostałe przychody operacyjne	255.053	50.159
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(448.126)	(425.782)
Koszty ogólnego zarządu	(178.719)	(183.638)
Pozostałe koszty operacyjne	(66.761)	(58.320)
Zysk z działalności operacyjnej	1.823.786	1.476.668
Przychody finansowe	228.585	74.523
Koszty finansowe	(113.094)	(83.800)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	55	60.774
Zysk brutto	1.939.332	1.528.165
Podatek dochodowy	(388.998)	(302.110)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1.550.334	1.226.055
Działalność zaniechana		
Zysk netto z działalności zaniechanej	(2.012)	627
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1.548.322	1.226.682
INNE DOCHODY Z TYTUŁU		
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	473	737
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(2.600)	655
Inne dochody za okres obrotowy, netto	(2.127)	1.392
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1.546.195	1.228.074
Zysk netto przypadający na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1.529.870	1.205.924
- udziałowców niekontrolujących	18.452	20.758
Łączne całkowite dochody przypadające na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1.527.743	1.207.316
- udziałowców niekontrolujących	18.452	20.758
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,82	0,64
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,82	0,64

* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocy 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2012 (nie badane)	Stan na 31 grudnia 2011 (badane)	Stan na 31 marca 2011 (nie badane) (dane przekształcone)*
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	42.671.404	42.974.819	41.388.660
Nieruchomości inwestycyjne	29.513	33.286	27.664
Wartości niematerialne	246.026	216.921	192.212
Pożyczki i należności	315.843	323.473	408.027
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	100.706	100.751	99.765
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	53.632	55.062	1.470.938
Pozostałe aktywa długoterminowe	628.963	440.157	311.421
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	228.564	296.387	259.179
 Aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną	 175.739	 4.077	 4.673
Aktywa trwałe łącznie	44.450.390	44.444.933	44.162.539
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1.352.647	1.305.327	1.034.219
Uprawnienia do emisji gazów ciepłarnianych	5.128.508	3.366.988	5.797.077
Należności z tytułu podatku dochodowego	29.588	31.920	28.759
Należności z tytułu dostaw i usług	1.866.465	1.767.739	1.659.282
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	2.670.873	2.784.000	981.016
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	697	8.432	74.471
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1.031.177	947.056	971.744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.266.750	4.052.238	2.693.649
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	32.683	33.067	-
 Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	 62.304	 20.931	 23.311
Aktywa obrotowe łącznie	17.441.692	14.317.698	13.263.528
SUMA AKTYWÓW	61.892.082	58.762.631	57.426.067

* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocy 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2012 (nie badane)	Stan na 31 grudnia 2011 (badane)	Stan na 31 marca 2011 (nie badane) (dane przekształcone)*
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18.697.837	18.697.837	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(304)	(777)	(344)
Akcje własne	(229)	(229)	(229)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3.692	6.292	1.600
Kapitał zapasowy	8.553.143	8.553.143	6.727.589
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	49.779	49.779
Zyski zatrzymane	15.017.257	13.452.823	12.689.791
 Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	 395.705	 414.392	 616.434
Kapitał własny ogółem	42.716.880	41.173.260	38.782.457
 Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	1.236.710	1.341.351	2.157.402
Pozostałe zobowiązania	17.158	17.864	15.397
Rezerwy	3.266.386	3.216.279	3.015.434
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.391.542	1.384.507	1.304.784
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.278.403	1.255.298	1.117.255
 Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną	 15.869	 667	 1.302
Zobowiązania długoterminowe łącznie	7.206.068	7.215.966	7.611.574
 Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	900.704	1.117.172	805.868
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43.911	48.093	38.747
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji i leasingu	764.490	697.661	1.241.806
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.959.966	1.826.613	320.660
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.369.520	1.499.755	1.333.987
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	630.460	414.618	69.257
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.408.217	117.117	2.306.897
Rezerwy krótkoterminowe	4.860.305	4.634.462	4.909.036
 Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	 31.561	 17.914	 5.778
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	11.969.134	10.373.405	11.032.036
 Zobowiązania razem	19.175.202	17.589.371	18.643.610
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ	61.892.082	58.762.631	57.426.067

* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony dnia 31 marca 2012

<i>(nie badane)</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2012	18.697.837	(777)	(229)	6.292	8.553.143	49.779	13.452.823	40.758.868	414.392	41.173.260
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	473	-	(2.600)	-	-	1.529.870	1.527.743	18.452	1.546.195
Dopłata do kosztu nabycia akcji w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(1.885)	(1.885)	-	(1.885)
Nabycie akcji własnych przez spółki zależne	-	-	-	-	-	-	(684)	(684)	(6)	(690)
Zmiana udziału w kapitale własnym na skutek połączeń spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	37.133	37.133	(37.133)	-
Stan na 31 marca 2012	18.697.837	(304)	(229)	3.692	8.553.143	49.779	15.017.257	42.321.175	395.705	42.716.880

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

<i>(badane)</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2011	18.697.837	(1.081)	(229)	945	6.727.589	49.779	11.483.867	36.958.707	595.958	37.554.665
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	304	-	5.347	-	-	4.936.095	4.941.746	36.519	4.978.265
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	1.825.554	-	(1.825.554)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.215.780)	(1.215.780)	(26.904)	(1.242.684)
Zakup nowych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.676)	(8.676)
Sprzedaż spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Rozliczenie zakupu dodatkowych udziałów w spółkach zależnych:	-	-	-	-	-	-	77.321	77.321	(182.472)	(105.151)
<i>Wartość zakupionej części udziałów niekontrolujących</i>	-	-	-	-	-	-	182.472	182.472	(182.472)	-
<i>Koszt nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych</i>	-	-	-	-	-	-	(105.151)	(105.151)	-	(105.151)
Włączenie nowych spółek do Grupy Kapitałowej na skutek połączeń spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(3.126)	(3.126)	(32)	(3.158)
Stan na 31 grudnia 2011	18.697.837	(777)	(229)	6.292	8.553.143	49.779	13.452.823	40.758.868	414.392	41.173.260

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

<i>(nie badane) (dane przekształcone)*</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2011	18.697.837	(1.081)	(229)	945	6.727.589	49.779	11.483.867	36.958.707	595.958	37.554.665
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	737	-	655	-	-	1.205.924	1.207.316	20.758	1.228.074
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(282)	(282)
Stan na 31 marca 2011	18.697.837	(344)	(229)	1.600	6.727.589	49.779	12.689.791	38.166.023	616.434	38.782.457

* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony 31 marca 2012 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane) <i>dane przekształcone</i> *
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności zaniechanej	(1.950)	794
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1.939.332	1.528.165
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(55)	(60.774)
Amortyzacja	713.013	659.075
Odsetki i dywidendy, netto	(34.396)	25.859
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(44.389)	(15.993)
Zmiana stanu należności	27.245	(217.172)
Zmiana stanu zapasów	(49.767)	56.330
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	208.045	(426.552)
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych, rozliczeń międzyokresowych i uprawnień do emisji gazów cieplarnianych	(686.548)	(1.178.929)
Zmiana stanu rezerw	290.918	631.211
Podatek dochodowy zapłacony	(99.210)	(290.364)
Pozostałe	(18.410)	10.354
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.243.828	722.004
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6.201	8.876
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1.156.384)	(1.406.642)
Nabycie/sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	286	-
Sprzedaż aktywów finansowych	48.501	6.133
Nabycie aktywów finansowych oraz zwiększenie udziału w spółkach Grupy Kapitałowej	(18.408)	(16.338)
Nabycie/sprzedaż jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy	-	-
Odsetki otrzymane	624	9.611
Splata udzielonych pożyczek	2	906
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	748	(3.925)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.118.430)	(1.401.379)

	Okres zakończony 31 marca 2012 (nie badane)	Okres zakończony 31 marca 2011 (nie badane – dane przekształcone)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	177.760	1.402.229
Splata kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(144.321)	(720.755)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	(56.680)	(17.523)
Odsetki zapłacone	(11.558)	(25.653)
Zwrot dywidendy od akcjonariuszy niekontrolujących	148.260	-
Pozostałe	7.411	790
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	120.872	639.088
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1.246.270</u>	<u>(40.287)</u>
Różnice kursowe netto	8.103	4.073
Środki pieniężne na początek okresu	4.040.902	2.736.859
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	5.287.172	2.696.572
O ograniczonej możliwości dysponowania	423.810	110.245
Przypisane działalności zaniechanej	30.660	3.693

* przekształcenie danych za okres porównywalny zostało przedstawione w nocie 6 niniejszego sprawozdania finansowego.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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 (przedstawionych w nocie nr 3).

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („jednostka dominująca”, „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 jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ul. Mysiej 2.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucję energii elektrycznej,
- obrót hurtowy i detaliczny energią elektryczną,
- wytwarzanie i dystrybucja ciepła,
- 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 Kapitałowej.

Podmiotem kontrolującym jednostkę dominującą jest Skarb Państwa.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku („sprawozdanie finansowe”).

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej 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. Skład Grupy

3.1. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

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

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 marca 2012	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2011
Segment: obrót hurtowy				
1. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Warszawa		Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej		
2. ELECTRA Deutschland GmbH Niemcy	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Segment: górnictwo i energetyka konwencjonalna				
3. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Bełchatów	91,20%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	91,04%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
	7,37%	PGE Obrót S.A.	7,88%	PGE Obrót S.A.
			0,02%	PGE Energia Odnawialna S.A.
PGE Elektrownia Opole S.A. Bełchatów	-	-	93,25%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
4. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. Zgierz	50,97%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,97%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
5. PWE Gubin sp. z o.o.* Sękowice	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Segment: energetyka odnawialna				
6. PGE Energia Odnawialna S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Elektrownia Wiatrowa Kamieński sp. z o.o. Kamieński	-	-	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
7. Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o. Czymanowo	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
8. Biogazownia Łapy sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
9. Biogazownia Woźuczyn sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
10. Elektrownia Wiatrowa Turów sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
11. Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o. Czymanowo	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
12. Elektrownia Wiatrowa Baltica-1 sp. z o.o. Warszawa	95,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.	95,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.
	5,00%	Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.	5,00%	Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.

	Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 marca 2012	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2011
13.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-2 sp. z o.o. Warszawa	95,00% 5,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o. Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.	95,00% 5,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o. Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.
14.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-3 sp. z o.o. Warszawa	95,00% 5,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o. Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.	95,00% 5,00%	Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o. Elektrownia Wiatrowa Resko sp. z o.o.
15.	Bio-Energia S.A. Warszawa	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
Segment: dystrybucja					
16.	PGE Dystrybucja S.A. Lublin	89,91% 10,05%	PGE Obrót S.A. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	89,91% 10,05%	PGE Obrót S.A. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Segment: sprzedaż detaliczna					
17.	PGE Obrót S.A. Rzeszów	99,31%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	99,31%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Segment: działalność pozostała					
18.	EXATEL S.A. Warszawa	94,938% 0,537% 0,137% 0,001%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PGE Inwest sp. z o.o. PGE Obrót S.A. PGE Dystrybucja S.A.	94,938% 0,537% 0,137% 0,001%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. PGE Inwest sp. z o.o. PGE Obrót S.A. PGE Dystrybucja S.A.
19.	MEGA sp. z o.o. Miłocin	75,01%	PGE Energia Odnawialna S.A.	75,01%	PGE Energia Odnawialna S.A.
20.	ELBIS sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
21.	MEGAZEC sp. z o.o. Bydgoszcz	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
22.	ELBEST sp. z o.o. Bełchatów	91,31% 7,50% 1,11% 0,09%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. PGE Dystrybucja S.A. PGE Obrót S.A. PGE Energia Odnawialna S.A.	91,19% 7,60% 1,12% 0,09%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. PGE Dystrybucja S.A. PGE Obrót S.A. PGE Energia Odnawialna S.A.
23.	Energoserwis - Kleszczów sp. z o.o. Kleszczów	51,00%	ELBIS sp. z o.o.	51,00%	ELBIS sp. z o.o.
24.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed sp. z o.o. Bełchatów	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	97,40% 2,60%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. PGE Elektrownia Opole S.A.
25.	ELMEN sp. z o.o. Rogowiec	100,00%	ELBIS sp. z o.o.	100,00%	ELBIS sp. z o.o.
26.	EnBud sp. z o.o. w likwidacji Czymanowo	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.

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

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 marca 2012	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2011
Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS sp. z o.o. <i>Dychów</i>	-	-	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
27. ESP Usługi sp. z o.o. w likwidacji <i>Warszawa</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
28. Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów sp. z o.o. <i>Dychów</i>	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
29. Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
30. Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR- WAPORE sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
31. Przedsiębiorstwo Usługowo- Produkcyjne TOP SERWIS sp. z o.o. <i>Bogatynia</i>	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.	100,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS sp. z o.o.
32. ENESTA sp. z o.o. <i>Stalowa Wola</i>	84,85%	PGE Dystrybucja S.A.	84,85%	PGE Dystrybucja S.A.
	2,48%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	2,48%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
33. NOM sp. z o.o. <i>Warszawa</i>	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
34. Energo-Tel S.A. <i>Warszawa</i>	51,10%	EXATEL S.A.	51,10%	EXATEL S.A.
	48,90%	NOM sp. z o.o.	48,90%	NOM sp. z o.o.
35. RAMB sp. z o.o. <i>Bełchatów</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
	98,65%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	98,65%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
36. Przedsiębiorstwo Transportowo- Sprzętowe BETRANS sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	1,16%	PGE Dystrybucja S.A.	1,16%	PGE Dystrybucja S.A.
	0,17%	PGE Obrót S.A.	0,17%	PGE Obrót S.A.
	0,01%	PGE Energia Odnawialna S.A.	0,01%	PGE Energia Odnawialna S.A.
37. Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyróbów Gumowych BESTGUM POLSKA sp. z o.o. <i>Rogowiec</i>	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	100,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
38. ELECTRA Bohemia s.r.o. <i>Czechy</i>	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
39. Przedsiębiorstwo Transportowo- Usługowe ETRA sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
40. Przedsiębiorstwo Produkcyjno- Handlowe EKTO sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
41. Energetyczne Systemy Pomiarowe sp. z o.o. <i>Białystok</i>	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
42. EPO sp. z o.o. <i>Opole</i>	50,00%	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.

Jednostka	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 marca 2012	Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011	Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2011
43. Zakład Obsługi Energetyki sp. z o.o. Zgierz	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja S.A.
44. PGE Serwis sp. z o.o. w likwidacji Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
45. PGE Systemy S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
46. PGE Inwest sp. z o.o. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
47. PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A. w likwidacji Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
48. PGE Energia Jądrowa S.A. Warszawa	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
49. PGE EJ 1 sp. z o.o. Warszawa	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.	51,00%	PGE Energia Jądrowa S.A.
	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	49,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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

W powyższej tabeli ujęto między innymi następujące zmiany w strukturze spółek Grupy Kapitałowej PGE, podlegających konsolidacji metodą pełną, które miały miejsce w ciągu okresu zakończonego dnia 31 marca 2012 roku:

- W dniu 2 stycznia 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki PGE Energia Odnawialna S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk sp. z o.o. oraz Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS sp. z o.o. (spółki przejmowane).
- W dniu 2 stycznia 2012 roku został zarejestrowany podział spółki Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS sp. z o.o. i przeniesienie części majątku na spółkę ELBEST sp. z o.o.
- W dniu 12 marca 2012 roku zarejestrowano połączenie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A. Kwestia została szczegółowo opisana w nocy nr 24.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo w ciągu ubiegłego i bieżącego okresu sprawozdawczego:

- W dniu 25 maja 2011 roku PGE Energia Odnawialna S.A. zawarła warunkową umowę zakupu 100% udziałów w spółce Pelplin sp. z o.o. od hiszpańskiej firmy Gamesa Energia S.A.U. Zgodnie z zapisami umowy PGE Energia Odnawialna S.A. stanie się 100% udziałowcem w spółce po formalnym oddaniu inwestycji do eksploatacji, które planowane jest na pierwszą połowę 2012 roku.
- W dniu 28 września 2011 roku PGE Energia Odnawialna S.A. zawarła kolejną warunkową umowę zakupu 100% udziałów w spółce Żuromin sp. z o.o. od hiszpańskiej firmy Gamesa Energia S.A.U. Zgodnie z zapisami umowy PGE Energia Odnawialna S.A. stanie się 100% udziałowcem w spółce po formalnym oddaniu inwestycji do eksploatacji, które planowane jest na drugi kwartał 2012 roku.
- 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.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Ogólne zasady sporządzania

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

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

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

5. 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

6. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa zmieniła wybrane zasady rachunkowości dotyczące ujmowania uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz zmieniła prezentację wybranych pozycji aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Zmiany te miały na celu rzetelniejszą i bardziej prawidłową prezentację odpowiednich zdarzeń gospodarczych oraz aktywów i zobowiązań Grupy.

Zmiana polityki rachunkowości w zakresie ujmowania uprawnień do emisji gazów cieplarnianych i rezerw na zobowiązania z tytułu emisji

W poprzednich okresach sprawozdawczych spółki Grupy Kapitałowej PGE wykazywały uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (EUA) otrzymane za darmo w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU) w wartości zerowej. Z kolei rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji była tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja oraz plany produkcji pokazywały niedobór uprawnień do emisji w całym okresie rozliczeniowym. Jednostki Grupy rozliczały niedobór uprawnień do emisji na podstawie alokacji uprawnień w całym okresie rozliczeniowym, zgodnie z zakładanymi na dany okres planami produkcji i emisji.

Zgodnie ze zaktualizowaną polityką rachunkowości EUA otrzymane nieodpłatnie w ramach KPRU są ujmowane w ewidencji na początku okresu, na który zostały przyznane, w wartości godziwej właściwej na dzień początkowego ujęcia. EUA otrzymane nieodpłatnie są ujmowane drugostronnie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów. W ciągu danego okresu sprawozdawczego EUA są rozliczane w równych ratach z pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów w korespondencji z odpowiednimi pozycjami sprawozdania z całkowitych dochodów. Z kolei rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostka ewidencjonuje w odniesieniu do całości emisji CO₂. Koszt utworzenia rezerwy w wysokości odpowiadającej rozliczeniu EAU z pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów prezentuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po skompensowaniu.

Zmiana wyceny wybranych instrumentów finansowych oraz zmiana prezentacji wybranych aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Grupa Kapitałowa zmieniła prezentację niektórych przychodów i kosztów, ponadto zmieniła w aktywach i zobowiązaniach prezentację tzw. „doszacowania sprzedanej energii elektrycznej” (szacunek sprzedaży energii elektrycznej nieodczytanej na urządzeniach pomiarowych na dzień bilansowy) oraz skorygowała wycenę wybranych instrumentów finansowych.

W związku z powyższym Grupa przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych oraz w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych wg stanu na dzień 31 marca 2011 roku i za okres zakończony tego dnia. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w pozostałych notach niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres zakończony 31 marca 2011 <i>(dane publikowane)</i>	Zmiana zasad prezentacji przychodów i kosztów oraz korekta CO ₂	Okres zakończony 31 marca 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
Działalność operacyjna			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	7.019.227	(21.135)	6.998.092
Podatek akcyzowy	(106.974)	-	(106.974)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	6.912.253	(21.135)	6.891.118
Przychody ze sprzedaży usług	203.853	(4.263)	199.590
Przychody z wynajmu	7.263	-	7.263
Przychody z tytułu rekompensat KDT	170.821	-	170.821
Przychody ze sprzedaży	7.294.190	(25.398)	7.268.792
Koszt własny sprzedaży	(5.156.745)	(17.798)	(5.174.543)
Zysk brutto ze sprzedaży	2.137.445	(43.196)	2.094.249
Pozostałe przychody operacyjne	50.159		50.159
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(426.050)	268	(425.782)
Koszty ogólnego zarządu	(183.638)		(183.638)
Pozostałe koszty operacyjne	(58.320)		(58.320)
Zysk z działalności operacyjnej	1.519.596	(42.928)	1.476.668
Przychody finansowe	91.970	(17.447)	74.523
Koszty finansowe	(101.247)	17.447	(83.800)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	60.774		60.774
Zysk brutto	1.571.093	(42.928)	1.528.165
Podatek dochodowy	(310.266)	8.156	(302.110)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1.260.827	(34.772)	1.226.055
Działalność zaniechana			
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	627	-	627
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1.261.454	(34.772)	1.226.682
Inne dochody za okres obrotowy, netto	1.392	-	1.392
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1.262.846	(34.772)	1.228.074
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1.239.818	(33.894)	1.205.924
- udziałowców niekontrolujących	21.636	(878)	20.758
Łączne całkowite dochody przypadające na :			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1.241.210	(33.894)	1.207.316
- udziałowców niekontrolujących	21.636	(878)	20.758
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,66	(0,02)	0,64
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,66	(0,02)	0,64

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2011 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Korekta CO ₂	Stan na 31 marca 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
Aktywa obrotowe					
Zapasy	1.034.219	-	-	-	1.034.219
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	-	-	-	5.797.077	5.797.077
Należności z tytułu podatku dochodowego	28.759	-	-	-	28.759
Należności z tytułu dostaw i usług	2.164.618	-	(505.336)	-	1.659.282
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	981.016	-	-	-	981.016
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	125.144	(50.673)	-	-	74.471
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	871.734	-	505.336	(405.326)	971.744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.693.649	-	-	-	2.693.649
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe związane z działalnością zaniechaną	23.311				23.311
Aktywa obrotowe łącznie	7.922.450	(50.673)	-	5.391.751	13.263.528

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (ciąg dalszy)

	Stan na 31 marca 2011 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Korekta CO ₂	Stan na 31 marca 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej					
Kapitał podstawowy	18.697.837	-	-	-	18.697.837
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	(344)	-	-	-	(344)
Akcje własne	(229)	-	-	-	(229)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1.600	-	-	-	1.600
Kapitał zapasowy	6.727.589	-	-	-	6.727.589
Pozostałe kapitały rezerwowe	49.779	-	-	-	49.779
Zyski zatrzymane	12.848.932	(50.673)	-	(108.468)	12.689.791
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	620.173	-	-	(3.739)	616.434
Kapitał własny ogółem	38.945.337	(50.673)		(112.207)	38.782.457
Zobowiązania długoterminowe					
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, obligacje i leasing	2.157.402	-	-	-	2.157.402
Pozostałe zobowiązania	15.397	-	-	-	15.397
Rezerwy	3.083.560	-	-	(68.126)	3.015.434
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.331.104	-	-	(26.320)	1.304.784
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.117.255	-	-	-	1.117.255
Zobowiązania długoterminowe związane z działalnością zaniechaną	1.302	-	-	-	1.302
Zobowiązania długoterminowe łącznie	7.706.020	-	-	(94.446)	7.611.574

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (ciąg dalszy)

	Stan na 31 marca 2011 <i>(dane publikowane)</i>	Korekta wyceny instrumentów finansowych	Zmiana zasad prezentacji doszacowania	Korekta CO ₂	Stan na 31 marca 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	814.593	-	(8.725)	-	805.868
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	38.747	-	-	-	38.747
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych, pożyczek, obligacji	1.241.806	-	-	-	1.241.806
Pozostałe zobowiązania finansowe	311.935	-	8.725	-	320.660
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.333.987	-	-	-	1.333.987
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	69.257	-	-	-	69.257
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	103.072	-	-	2.203.825	2.306.897
Rezerwy krótkoterminowe	1.514.457	-	-	3.394.579	4.909.036
Zobowiązania krótkoterminowe związane z działalnością zaniechaną	5.778	-	-	-	5.778
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	5.433.632	-	-	5.598.404	11.032.036

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 marca 2011 (dane publikowane)	Zmiana prezentacji doszacowania oraz korekta CO₂	Rok zakończony 31 marca 2011 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności zaniechanej	794	-	794
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1.571.093	(42.928)	1.528.165
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(60.774)	-	(60.774)
Amortyzacja	659.075	-	659.075
Odsetki i dywidendy, netto	25.859	-	25.859
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	(15.993)	-	(15.993)
Zmiana stanu należności	(246.593)	29.421	(217.172)
Zmiana stanu zapasów	56.330	-	56.330
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(426.552)	-	(426.552)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(418.308)	(760.621)	(1.178.929)
Zmiana stanu rezerw	(142.917)	774.128	631.211
Podatek dochodowy zapłacony	(290.364)	-	(290.364)
Pozostałe	10.354	-	10.354
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	722.004	-	722.004

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 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.
- MSSF 13 *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 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdania Grupy Kapitałowej

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

Zmieniony MSR 19 wprowadza nową prezentację zysków i strat aktuarialnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zgodnie z obecną polityką rachunkowości Grupy 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 Grupę. Gdyby Grupa Kapitałowa PGE zastosowała zmieniony MSR 19 do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku skonsolidowany zysk brutto byłby niższy o około

63.227 tysięcy złotych. Grupa nie dokonywała korekt założeń aktuarialnych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Nowa interpretacja KIMSF 20 ujednoliciła ujęcie kosztów usunięcia tzw. nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej. Zgodnie z obecnie obowiązującą polityką rachunkowości Grupa ujmuje takie koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Jeżeli jednostki Grupy spełniłyby kryteria wskazane w KIMSF 20 część wyżej wymienionych kosztów byłaby ujmowana jako aktywo i następnie amortyzowana. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie analizy ewentualnego wpływu interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe.

Pozostałe standardy, interpretacje oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej PGE.

8. Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- 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 notcie nr 16 niniejszego sprawozdania finansowego.
- W ciągu okresu sprawozdawczego Grupa zaktualizowała wysokość odpisów aktualizujących aktywa finansowe i pozostałe. Zmiany zostały przedstawione w notach nr 10 oraz 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

9. 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 obejmuje poszukiwanie i wydobycie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach należących do Grupy;
- Energetyka Odnawialna obejmująca wytwarzanie przez Grupę energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych.
- Obrót Hurtowy, obejmujący sprzedaż i zakup energii elektrycznej na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji 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. Przypisanie poszczególnych jednostek do segmentów działalności zostało przedstawione w nocie nr 3 niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – na warunkach rynkowych.

Sezonowość segmentów działalności

Czynniki atmosferyczne powodują sezonowość zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło oraz mają wpływ na techniczne i ekonomiczne warunki ich wytwarzania, dystrybucji i przesyłania, a tym samym wpływają na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy Kapitałowej PGE.

Poziom sprzedaży energii elektrycznej w ciągu roku jest zmienny i zależy przede wszystkim od temperatury powietrza i długości dnia. Co do zasady, niższe temperatury powietrza w zimie i krótsze dni powodują wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną, podczas gdy wyższe temperatury powietrza i dłuższe dni w okresie letnim przyczyniają się do jego spadku. Ponadto, zmiany sezonowe widoczne są wśród wybranych grup odbiorców końcowych. Efekty sezonowości są w szczególności bardziej znaczące dla gospodarstw domowych, niż dla sektora przemysłowego.

Sprzedaż ciepła zależy w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie zimowym, a mniejsza w okresie letnim.

Zmiana sposobu prezentacji informacji dotyczących segmentów działalności

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji wyników osiąganych przez poszczególne segmenty oraz sposób prezentacji przypisanych aktywów i zobowiązań. Zgodnie ze zmienionymi zasadami prezentacji korekty konsolidacyjne wprowadzane na szczeblu jednostki dominującej nie są przypisywane do poszczególnych segmentów branżowych lecz prezentowane osobno i uzgadniają informacje segmentowe do wartości skonsolidowanych Grupy Kapitałowej. Powyższa zmiana oraz aktualizacje polityki rachunkowości opisane w nocie nr 6 niniejszego sprawozdania finansowego spowodowały odpowiednie przekształcenie danych porównywalnych.

Informacje dotyczące segmentów branżowych

Okres zakończony dnia 31 marca 2012 roku	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3.654.564	135.787	272.085	280.403	3.360.699	196.656	8.033	7.908.227
Sprzedaż między segmentami	264.080	5.566	2.559.160	1.162.475	61.171	197.947	(4.250.399)	-
Przychody segmentu ogółem	3.918.644	141.353	2.831.245	1.442.878	3.421.870	394.603	(4.242.366)	7.908.227
Wynik								
EBIT *)	1.358.761	40.998	73.353	277.150	56.474	1.301	15.749	1.823.786
EBITDA **)	1.781.179	73.684	78.334	509.128	58.663	27.593	8.218	2.536.799
Przychody (koszty) finansowe netto								115.491
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								55
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								1.939.332
Podatek dochodowy								(388.998)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								1.550.334
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tyt. dostaw i usług	33.735.477	1.917.198	418.160	14.178.790	700.282	1.176.996	(1.038.665)	51.088.238
Należności z tyt. dostaw i usług	336.627	46.918	546.868	432.607	1.301.879	229.014	(1.027.448)	1.866.465
Udziały w jednostce stowarzyszonej								53.632
Aktywa nieprzypisane								8.883.747
Aktywa ogółem								61.892.082
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tyt. dostaw i usług	10.527.422	102.415	511.651	1.379.121	1.371.920	391.832	(80.495)	14.203.866
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	560.299	11.214	440.336	191.410	550.480	136.429	(989.464)	900.704
Zobowiązania nieprzypisane								4.070.632
Zobowiązania ogółem								19.175.202
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	391.586	7.183	237	190.710	1.299	38.546	(24.718)	604.843
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	(7.967)	(2.892)	20.038	119	7.769	(187)	(3)	16.877
Amortyzacja	422.418	32.686	4.981	231.978	2.189	26.292	(7.531)	713.013
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	583.630	5.160	(18.238)	40.921	336.793	8.474	(4.293)	952.447

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

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja

***) Zmiany o charakterze niepieniężnym rezerw m.in. na odprawy emerytalne i rentowe, rekultywację, uprawnienia do emisji CO₂, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą.

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

Okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku (dane przekształcone)	Segment: Energetyka Konwencjonalna	Segment: Energetyka Odnawialna	Segment: Obrót hurtowy	Segment: Dystrybucja	Segment: Sprzedaż detaliczna	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem działalność kontynuowana
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3.331.518	104.311	269.459	196.506	3.171.155	187.529	8.314	7.268.792
Sprzedaż między segmentami	201.992	35.367	2.632.425	1.154.688	135.372	215.140	(4.374.984)	-
Przychody segmentu ogółem	3.533.510	139.678	2.901.884	1.351.194	3.306.527	402.669	(4.366.670)	7.268.792
Wynik								
EBIT *)	1.085.919	27.734	55.034	244.214	57.708	7.165	(1.106)	1.476.668
EBITDA **)	1.457.236	60.302	61.244	466.895	59.854	35.182	(4.971)	2.135.742
Przychody (koszty) finansowe netto								(9.277)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								60.774
Zysk (strata) przed opodatkowaniem								1.528.165
Podatek dochodowy								(302.110)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy								1.226.055
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu z wyłączeniem należności z tyt. dostaw i usług	32.669.706	1.719.035	969.584	13.408.242	180.795	1.039.747	(264.112)	49.722.997
Należności z tyt. dostaw i usług	291.801	41.371	544.319	569.285	1.671.233	222.710	(1.681.437)	1.659.282
Udziały w jednostce stowarzyszonej								1.470.938
Aktywa nieprzypisane								4.572.850
Aktywa ogółem								57.426.067
Zobowiązania segmentu z wyłączeniem zobowiązań z tyt. dostaw i usług	10.142.646	103.679	444.045	1.301.478	855.929	264.404	(54.768)	13.057.413
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	516.095	18.981	365.086	179.418	758.802	98.939	(1.131.453)	805.868
Zobowiązania nieprzypisane								4.780.329
Zobowiązania ogółem								18.643.610
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	455.433	34.349	1.770	136.016	839	18.298	(26.355)	620.350
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i niefinansowych	415	219	(162)	568		(158)		882
Amortyzacja	371.317	32.568	6.210	222.680	2.146	28.017	(3.864)	659.074
Pozostałe koszty niepieniężne ***)	880.126	1.129	7.420	20.968	320.047	(2.591)		1.227.099

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

**) EBITDA = EBIT + amortyzacja

***) Zmiany o charakterze niepieniężnym rezerw m.in. na odprawy emerytalne i rentowe, rekultywację, uprawnienia do emisji CO₂, nagrody jubileuszowe, taryfę pracowniczą.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody z działalności operacyjnej		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	7.785.833	6.998.092
<i>Podatek akcyzowy</i>	(114.140)	(106.974)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	7.671.693	6.891.118
Przychody ze sprzedaży usług	171.511	199.590
Przychody z wynajmu	8.794	7.263
Przychody z tytułu rekompensat KDT	56.229	170.821
Przychody ze sprzedaży	7.908.227	7.268.792

Kwestia przychodów z tytułu rekompensat KDT została opisana w nocie 24.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

10.2. 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	713.013	659.074
Zużycie materiałów i energii	1.129.029	1.001.743
Usługi obce	609.190	583.996
Podatki i opłaty	680.033	685.258
Koszty świadczeń pracowniczych	1.109.930	976.326
Pozostałe koszty rodzajowe	81.151	64.627
Koszty według rodzaju, razem	4.322.346	3.971.024
Zmiana stanu produktów	(27.027)	(35.777)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(174.385)	(172.586)
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(448.126)	(425.782)
Koszty ogólnego zarządu	(178.719)	(183.638)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.151.799	2.021.302
Koszt własny sprzedaży	5.645.888	5.174.543

Jak opisano w nocie 6 niniejszego sprawozdania sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa zmieniła wybrane zasady rachunkowości dotyczące ujmowania uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz zmieniła prezentację wybranych pozycji przychodów i kosztów. W celu zachowania porównywalności odpowiednie pozycje kosztów rodzajowych za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku zostały odpowiednio przekształcone.

10.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Korekta przychodów z tyt. rekompensat KDT	130.318	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.314	331
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	6.554	6.695
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	140	236
Rozwiązanie rezerw bilansowych	30.500	9.368
Kary, grzywny, odszkodowania	64.729	19.989
Dotacje	3.725	3.122
Zwrot podatków	272	412
Zwrot kosztów postępowania sądowego	824	619
Umorzone zobowiązania	9	20
Rzeczowe aktywa trwałe otrzymane nieodpłatnie	765	403
Przychody refakturowane	13	8
Nadwyżki / ujawnienia aktywów	932	109
Przychody z nielegalnego poboru energii	1.765	2.187
Pozostałe	9.193	6.660
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	255.053	50.159

Kwestia korekty rozrachunków z tytułu rekompensat KDT wykazana w powyższej tabeli została opisana w nocie 24.1 niniejszego sprawozdania finansowego

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	30.522	9.013
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	766	1.555
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	61	365
Utworzenie rezerw bilansowych	16.744	15.786
Przekazane darowizny	1.178	320
Odszkodowania	852	1.092
Koszty postępowania spornego	1.964	1.421
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	5.145	14.664
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	3.355	2.998
Umorzenie należności	930	582
Koszty działalności socjalnej	1.105	1.513
Pozostałe	4.139	9.011
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	66.761	58.320

10.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	223.099	71.514
Dywidendy	-	-
Odsetki	101.167	31.499
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	4.394	4.615
Zysk ze zbycia inwestycji	41.688	8.479
Różnice kursowe	75.850	26.921
Pozostałe przychody finansowe	5.486	3.009
Korekta dyskonta	352	-
Odsetki od należności budżetowych	398	35
Rozwiązanie rezerw bilansowych	4.164	1.073
Pozostałe	572	1.901
Przychody finansowe ogółem	228.585	74.523

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

Koszty finansowe	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	62.125	36.945
Odsetki	23.752	34.845
Aktualizacja wartości	47	5
Odpis aktualizujący	472	2.073
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Różnice kursowe	37.854	22
Pozostałe koszty finansowe	50.969	46.855
Koszty odsetkowe (efekt zwijania dyskonta)	50.102	45.569
Odsetki od zobowiązań budżetowych	628	199
Pozostałe	239	1.087
Koszty finansowe ogółem	113.094	83.800

11. 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 rzeczowych aktywów trwałych		
- utworzenie odpisu	-	842
- odwrócenie odpisu	64	167
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- utworzenie odpisu	7.019	3.272
- odwrócenie odpisu	13.304	3.064

Ponadto utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych przedstawiono w nocie 10 niniejszego sprawozdania finansowego.

Przedpłata (pożyczka) udzielona Vattenfall AB

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

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

12. Podatek dochodowy

	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2012	Okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2011 <i>(dane przekształcone)</i>
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	317.480	146.841
Podatek odroczony	71.518	155.269
Razem	388.998	302.110

Ponadto w sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa PGE ujęła kwotę 111 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.

13. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla

W odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej ujmowane są, przeznaczone na własne potrzeby jednostek Grupy Kapitałowej PGE, uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (European Union Allowances- EUA) oraz pozostałe jednostki umarżane w wyniku emisji gazów cieplarnianych (CER, ERU) – zarówno otrzymane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (KPRU) jak i nabyte. EUA otrzymane nieodpłatnie w ramach KPRU są ujmowane w ewidencji na początku okresu, na który zostały przyznane, w wartości godziwej właściwej na dzień początkowego ujęcia. EUA otrzymane nieodpłatnie są ujmowane drugostronnie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów. Jednostki zakupione są prezentowane w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy jednostki przeznaczone do wykorzystania na potrzeby własne podlegają ocenie utraty wartości łącznie z odpowiednim ośrodkiem generującym strumienie pieniężne.

	EUA		CER/ERU		Razem wartość
	Ilość	Wartość	Ilość	Wartość	
Stan na 1 stycznia 2012	56.405	3.038.286	8.238	328.702	3.366.988
Zakup	-	-	1.318	23.103	23.103
Przyznanie w ramach KPRU	57.042	1.738.417	-	-	1.738.417
Umorzenie	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do/z zapasów	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2012	113.447	4.776.703	9.556	351.805	5.128.508

14. 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.

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

Akcje własne

W wyniku procesu połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z PGE Górnictwo i Energetyka 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.

14.1. 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).

15. 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.

16. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahe- ntów	Na spory sądowe	Obowiązek umorzenia uprawnnień do emisji CO ₂	Sprawy praco- wnicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2012	1.226.670	762.532	408.333	127.679	3.099.855	13.926	1.102.039	84.649	633.290	391.768	7.850.741
Koszty bieżącego zatrudnienia/wypłacone świadczenia	(24.920)	(20.531)	-	-	-	-	-	-	-	-	(45.451)
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	3.257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.257
Koszty odsetek	17.680	10.363	4.365	-	-	-	14.709	1.108	-	-	48.225
Wykorzystane rezerwy	-	-	-	(496)	-	(285)	(355)	(3.192)	(590.775)	(101.095)	(696.198)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	11.074	497.793	1.003	9.346	-	335.758	171.883	1.026.857
Rozwiązane	-	-	(23.609)	(5.485)	-	(906)	-	-	(1.664)	(16.425)	(48.089)
Transfer do działalności zaniechanej	(4.582)	(8.401)	-	-	-	(2)	-	-	-	(2.591)	(15.576)
Pozostałe zmiany	50	174	-	-	-	(879)	967	-	922	1.691	2.925
Stan na 31 marca 2012	1.218.155	744.137	389.089	132.772	3.597.648	12.857	1.126.706	82.565	377.531	445.231	8.126.691
Krótkoterminowe	88.406	83.320	389.089	62.847	3.579.577	2.556	479	1.782	377.531	274.718	4.860.305
Długoterminowe	1.129.749	660.817	-	69.925	18.071	10.301	1.126.227	80.783	-	170.513	3.266.386

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 Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów) oraz w latach 2041 – 2090 (w przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Kopalnia Węgla Brunatnego Turów).

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahe- ntów	Na spory sądowe	Obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	Sprawy praco- wnicze	Rezerwy na koszty rekultywacji	Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2011	1.236.661	781.541	350.293	91.529	2.875.058	18.932	930.166	95.441	563.336	350.302	7.293.259
Koszty bieżącego zatrudnienia	26.443	35.534	-	-	-	-	-	-	-	-	61.977
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(25.114)	4.585	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.529)
Koszty przeszłego zatrudnienia	9.895	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.895
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	(38.113)	(12.567)	-	-	-	-	79.500	-	-	-	28.820
Koszty odsetek	70.407	39.477	17.361	-	-	-	53.875	1.977	-	-	183.097
Wyplacone świadczenia / Wykorzystane rezerwy	(53.784)	(89.353)	(763)	(4.037)	(2.908.512)	(4.802)	(4.028)	(12.769)	(1.100.390)	(253.461)	(4.431.899)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	41.442	57.268	3.133.309	6.551	38.952	-	1.174.704	352.502	4.804.728
Rozwiązane	-	-	-	(20.419)	-	(6.853)	-	-	(3.995)	(54.790)	(86.057)
Pozostałe zmiany	275	3.315	-	3.338	-	98	3.574	-	(365)	(2.785)	7.450
Stan na 31 grudnia 2011	1.226.670	762.532	408.333	127.679	3.099.855	13.926	1.102.039	84.649	633.290	391.768	7.850.741
Krótkoterminowe	100.595	95.421	408.333	59.373	3.099.855	3.073	585	4.974	633.290	228.963	4.634.462
Długoterminowe	1.126.075	667.111	-	68.306	-	10.853	1.101.454	79.675	-	162.805	3.216.279

16.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia

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

16.2. Rezerwy na nagrody jubileuszowe

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

16.3. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji dwutlenku węgla

Rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ jednostki Grupy ewidencjonują w odniesieniu do całości emisji CO₂. Rezerwa tworzona jest w wysokości najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zaewidencjonowanej wartości EUA otrzymanych nieodpłatnie oraz EUA zakupionych, a także możliwego pokrycia niedoboru certyfikatami CER lub ERU.

16.4. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

Wartość rezerw wykazywaną w tej pozycji dotyczy sporu jednostki dominującej z Alpiq Holding AG. Kwestia została opisana w notce nr 18.4 niniejszego sprawozdania finansowego.

16.5. Rezerwy na spory sądowe**Rezerwy na korzystanie z gruntów**

Spółki Grupy PGE tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Kwestia ta dotyczy głównie spółek dystrybucyjnych, posiadających majątek sieciowy. Rezerwa ujęta na dzień bilansowy wynosi łącznie około 99 milionów złotych. Rezerwa tworzona jest na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym.

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

Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów

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

16.7. Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwa na koszty likwidacji dotyczy części aktywów PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Turów, których wyłączenie z produkcji planowane do roku 2013. Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z „Pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie instalacji produkującej energię elektryczną oraz energię ciepłą”, w którym określono sposób restytucji terenu. Utworzona rezerwa, której wysokość ustalono w oparciu o przewidywane koszty likwidacji, jest drugostronnie ujmowana w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych. Na wynik finansowy Grupy wpływa amortyzacja aktywowanych kosztów likwidacji, która oszacowana jest na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności odpowiednich aktywów oraz zmiana wysokości rezerwy wynikająca z odwracania dyskonta na dzień bilansowy. Wartość rezerwy na dzień bilansowy wynosi 82,6 milionów złotych.

16.8. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy tworzą rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym lub w okresach poprzednich, w części nieumorzonej do dnia bilansowego. Wartość rezerwy z tego tytułu na dzień 31 marca 2012 roku wynosi 377,5 milionów złotych.

16.9. 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 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

Spór dotyczący umorzenia praw pochodzenia energii

PGE Obrót S.A. jest stroną postępowań prowadzonych przez Urząd Regulacji Energetyki, dotyczących wywiązania się z obowiązku umorzenia praw pochodzenia energii – tzw. zielonych i czerwonych certyfikatów. Na dzień 31 marca 2012 roku rezerwa utworzona na poczet potencjalnych kar wynosi około 28,5 milionów złotych. Ostateczna wysokość ewentualnych kar będzie zależeć od wyników prowadzonych postępowań i może ulec zmianie.

Premia roczna

Pracownikom spółek Grupy Kapitałowej PGE S.A. przysługuje tzw. „ premia roczna” wypłacana na podstawie ponadzakładowego układu zbiorowego pracy lub uregulowań właściwych dla poszczególnych jednostek. Na dzień 31 marca 2012 roku wysokość rezerwy utworzonej na ten cel wynosiła około 80,5 milionów złotych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na ewentualne świadczenia pracownicze związane z niewykorzystanymi urlopami. Wysokość rezerwy na dzień bilansowy wynosi około 88,8 milionów złotych.

Rezerwa związana z Programem Dobrowolnych Odejść

W bieżącym okresie sprawozdawczym Programy Dobrowolnych Odejść (PDO) były realizowane w czterech spółkach Grupy Kapitałowej PGE. Łączna kwota kosztów (w tym utworzonych rezerw) odniesionych w sprawozdanie z całkowitych dochodów okresu zakończonego dnia 31 marca 2012 roku wyniosła 91.747 tysięcy złotych. Ponieważ w trakcie okresu sprawozdawczego spółki rozpoczęły wypłatę odszkodowań związanych z PDO, utworzona rezerwa została częściowo wykorzystana i na dzień 31 marca 2012 roku wynosiła 39.766 tysięcy złotych. Dodatkowo na dzień 31 marca 2012 roku zostało ujęte zobowiązanie z tego tytułu w kwocie 22.166 tysięcy złotych.

17. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Długoterminowe:		
Dotacje rządowe	387.080	361.114
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	891.323	894.184
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	1.278.403	1.255.298
Krótkoterminowe:		
Dotacje rządowe	9.199	4.666
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.399.018	112.451
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe krótkoterminowe	1.408.217	117.117

Poniżej przedstawiono analizę pozycji składających się na dotacje rządowe oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacje rządowe	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	54.266	54.594
Otrzymane dotacje z NFOŚiGW	75.005	66.951
Dotacja z Unii Europejskiej na CCS	243.045	219.307
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	23.963	24.928
Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:	396.279	365.780
Długoterminowe	387.080	361.114
Krótkoterminowe	9.199	4.666

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	1.303.813	-
Nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	129.712	130.410
Dotacje otrzymane i opłaty przyłączeniowe	788.640	799.515
Przychody z dzierżawy	2.178	2.987
Pozostałe rozliczenia przychodów	65.998	73.723
Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:	2.290.341	1.006.635
Długoterminowe	891.323	894.184
Krótkoterminowe	1.399.018	112.451

W maju 2010 roku PGE Elektrownia Bełchatów S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.) podpisała z Komisją Europejską umowę o dofinansowanie projektu demonstracyjnego pod nazwą „Budowa instalacji do wychwytywania, transportu i geologicznego składowania dwutlenku węgla (CO₂)” na kwotę 180 milionów euro. Środki uzyskane przez Elektrownię Bełchatów na dofinansowanie projektu, zostaną przeznaczone na jeden z trzech kluczowych komponentów instalacji CCS („Carbon Capture and Storage”) - komponent wychwytywania CO₂.

Na pozycję dotacje otrzymane w pozycji pozostałych rozliczeń międzyokresowych przychodów składają się głównie opłaty za przyłączenia do sieci energetycznych otrzymane przed dniem 1 lipca 2010 roku, które w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są traktowane jako dotacje do rzeczowych aktywów trwałych.

Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych wykazywane w powyższej tabeli przedstawiają wartość uprawnień otrzymanych nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień na rok 2012. Pozycja ta jest rozliczana do sprawozdania z całkowitych dochodów w ciągu danego roku sprawozdawczego.

18. Zobowiązania i należności warunkowe. Sprawy sądowe

18.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31 marca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych	252.825	220.891
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	12.045	12.184
Roszczenia z tytułu kar umownych	14.190	13.858
Roszczenia pracowników	52.131	52.009
Odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości	8.497	7.296
Inne zobowiązania warunkowe	173.399	197.524
Razem zobowiązania warunkowe	513.087	503.762

Zabezpieczenie zwrotu dotacji z funduszy środowiskowych

Zobowiązania przedstawiają wartość możliwych przyszłych zwrotów środków otrzymanych przez spółki Grupy Kapitałowej PGE z funduszy środowiskowych na wybrane inwestycje. Zwrot środków będzie musiał nastąpić jeżeli inwestycje, na które otrzymano dofinansowanie, nie przyniosą oczekiwanego efektu środowiskowego.

Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych

Pozycja przedstawia przede wszystkim roszczenia kontrahentów wobec spółek Grupy Kapitałowej z tytułu świadczonych usług lub dostarczonych produktów.

Roszczenia z tytułu kar umownych

Zobowiązanie warunkowe dotyczy głównie naliczonych kar umownych za opóźnienia w realizacji inwestycji wystawionych przez Burmistrza Miasta i Gminy Gryfino spółce PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. (obecnie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.). W lutym 2012 roku spółka zobowiązała się wobec Gminy Gryfino do realizacji dwóch inwestycji o łącznej wartości nie niższej niż 7.733 tysiące złotych do końca 2015 roku. Niezrealizowanie inwestycji objętych ugodą oznaczać będzie dochodzenie przez Gminę Gryfino roszczeń z tytułu kar określonych w umowie.

Roszczenia pracowników

W pozycji tej ujęto przede wszystkim wartość potencjalnych roszczeń części pracowników jednego z pracodawców w spółce zależnej Grupy Kapitałowej PGE, zatrudnionych w ruchu ciągłym, o wypłaty dodatków za pracę w godzinach nadliczbowych. Pracownikom zatrudnionym w ruchu ciągłym u tego pracodawcy, zgodnie z Kodeksem Pracy oraz Zakładowym Układem Zbiorowym, przysługuje w danym miesiącu określona liczba dni wolnych od pracy.

Potencjalne roszczenia pracowników mogą się pojawić w związku z wyrokiem Sądu Okręgowego, rozstrzygającym na korzyść jednego z pracowników interpretację pojęcia dnia wolnego od pracy, którego nie definiują przepisy prawa pracy. Spółka stoi na stanowisku, że przez dzień wolny od pracy należy rozumieć kolejne 24 godziny po zakończeniu pracy przez pracownika na danej zmianie i taką zasadę spółka stosuje udzielając pracownikom dni wolnych od pracy. Natomiast zgodnie z wyrokiem – z którym spółka się nie zgadza – przez dzień wolny od pracy należy rozumieć kolejne 24 godziny po zakończeniu doby pracowniczej, a nie po zakończeniu pracy na danej zmianie.

W związku z powyższym możliwe jest występowanie kolejnych pracowników z roszczeniami o wypłatę dodatków za pracę w godzinach nadliczbowych. Zobowiązanie warunkowe zostało wyliczone dla pracowników, którzy złożyli do pracodawcy wnioski o przedstawienie harmonogramów czasu pracy za trzy ostatnie lata.

Inne zobowiązania warunkowe

Na inne zobowiązania warunkowe składa się głównie nierozliczona wartość środków otrzymanych przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. na mocy podpisanej umowy o dofinansowanie projektu demonstracyjnego pn. „Budowa instalacji do wychwytywania, transportu i geologicznego składowania dwutlenku węgla (CO₂)” w wysokości około 165 milionów złotych oraz wartość potencjalnych kar pieniężnych w wysokości prawie 13 milionów złotych związanych prowadzonymi postępowaniami dotyczącymi ochrony środowiska (naruszenie warunków odprowadzania ścieków oraz wycinki drzew w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej PGE).

18.2. Pozostałe istotne kwestie związane ze zobowiązaniami warunkowymi

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa korzysta z bardzo dużej liczby nieruchomości, na których posadowione są urządzenia, budynki i budowle służące działalności przesyłowej. W stosunku do znacznej liczby nieruchomości istnieją wątpliwości co do prawidłowości tytułu uprawniającego do ich wykorzystywania. W przypadku nieruchomości, w stosunku do których spółki Grupy nie mają tytułu prawnego lub tytuł prawny jest wątpliwy, istnieje ryzyko roszczeń ze strony ich właścicieli, domniemanych właścicieli lub innych osób o wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z tych nieruchomości. Jak opisano w notce nr 16.9 niniejszego sprawozdania finansowego odpowiednia rezerwa tworzona jest na wartość roszczeń zgłoszonych w postępowaniu sądowym. Ponadto w Grupie Kapitałowej PGE występują spory na wcześniejszych etapach postępowania a także nie można wykluczyć zwiększenia liczby i wartości sporów w przyszłości.

Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu gazu z PGNiG

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

Wypełnienie tzw. obliga giełdowego w 2010 roku

W dniu 9 sierpnia 2010 roku weszła w życie nowelizacja ustawy Prawo Energetyczne, która nakłada na przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej obowiązek sprzedaży wytworzonej energii na giełdach towarowych. Wątpliwości budzi interpretacja art. 49a zmienionej ustawy oraz interpretacja art. 19 ustawy z dnia 8 stycznia 2010 roku o zmianie ustawy – prawo energetyczne, w zakresie, w którym regulowane jest pojęcie energii elektrycznej niesprzedanej do dnia wejścia w życie zaktualizowanych przepisów.

Zgodnie z przyjętą przez jednostki z Grupy Kapitałowej PGE interpretacją energia elektryczna zakontraktowana przed dniem wejścia w życie ustawy jest energią sprzedaną i tym samym nie stosuje się do niej przepisów art. 49a ust. 1 i 2 ustawy prawo energetyczne, odnoszących się do sprzedaży energii elektrycznej na giełdach towarowych.

W 2012 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął formalne postępowanie w tej sprawie. Spółka PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (oraz PGE Elektrownia Opole S.A. do momentu połączenia) przedstawiła stosowne wyjaśnienia i dokumenty. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone i nie jest możliwe oszacowanie jego wyników.

18.3. Należności warunkowe

Na dzień bilansowy Grupa posiadała około 52 milionów należności warunkowych dotyczących między innymi otrzymania dofinansowania z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację projektu budowy bloku kogeneracyjnego, zwrotu podatku VAT oraz zgłoszonych roszczeń do ubezpieczycieli za szkody losowe.

Dodatkowo kwestia ewentualnego zwrotu podatku akcyzowego za lata 2006 – 2008 oraz kwestia sporu dotyczącego świadectw pochodzenia energii zostały opisane w notce nr 24 niniejszego sprawozdania finansowego.

18.4. Inne sprawy sądowe i sporne

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

Od 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest stroną postępowania arbitrażowego ze spółką Atel. Postępowanie toczy przed Trybunałem Arbitrażowym w Wiedniu. Przedmiotem sporu są roszczenia Atel podnoszone przeciwko PGE, a wynikające z braku realizacji umowy na dostawę energii elektrycznej, która zawarta była między stronami 28 października 1997 roku. Roszczenia zgłoszone 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 w 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.

19. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (stan na 31 marca 2012)	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1.231.620	760.781	1.992.401
Wyemitowane obligacje	-	-	-
Leasing	5.090	3.709	8.799
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	900.704	900.704
Rekompensaty z tytułu KDT	-	1.244.434	1.244.434
Pozostałe zobowiązania finansowe	17.158	715.532	732.690
Razem	1.253.868	3.625.160	4.879.028

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

- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Opole w Banku PEKAO S.A. w celu sfinansowania budowy bloków 1-4 – o wartości bilansowej na dzień 31 marca 2012 roku równej 305.146 tysięcy złotych;
- kredyt inwestycyjny zaciągnięty przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w Nordyckim Banku Inwestycyjnym w celu sfinansowania budowy bloku 858 MW – o wartości bilansowej na dzień 31 marca 2012 roku równej 619.765 tysięcy złotych.

Ponadto PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w ciągu I 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.

20. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień bilansowy Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 13.511.175 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone będą budowę nowych bloków, modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Istotne zobowiązania inwestycyjne dotyczą:

- budowy nowych bloków w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Opole na łączną kwotę około 9.209 milionów złotych;
- nakładów na modernizację bloków 7-12 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów w łącznej wysokości około 2.975 milionów złotych;
- zobowiązań inwestycyjnych PGE Dystrybucja S.A. w łącznej wysokości około 580 milionów złotych;

21. 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.

21.1. 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	2.292	56	788	34
01.01.-31.03.2011	11.542	6.842	3.579	1.784

21.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz 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	538.367	1.283.909	171.000	483.236
01.01.-31.03.2011	510.653	1.283.971	170.936	486.620

Największe transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa dotyczą spółki PSE-Operator S.A., elektrowni zawodowych, spółek obrotu energią elektryczną, spółek sprzedaży detalicznej oraz zakupu węgla od polskich kopalń.

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

21.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Kadra kierownicza obejmuje Zarządy oraz Rady Nadzorcze jednostki dominującej, spółek koncernowych podstawowych linii biznesowych, PGE Energia Jądrowa S.A., PGE EJ1 sp. z o.o., PGE Systemy S.A. oraz Exatel S.A.

	Okres zakończony 31 marca 2012	Okres zakończony 31 marca 2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4.294	4.066
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2.920	130
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	7.214	4.196

	Okres zakończony 31 marca 2012	Okres zakończony 31 marca 2011
Zarząd jednostki dominującej	1.264	358
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	93	93
Zarządy - jednostki zależne	5.592	3.393
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	265	352
Razem	7.214	4.196

Członkowie Zarządów niektórych spółek Grupy Kapitałowej 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 spółkach Grupy Kapitałowej PGE. W okresie zakończonym dnia 31 marca 2012 w pozycji wynagrodzeń ujęto również odpowiednią część naliczenia rezerw na nagrody, do których kluczowa kadra kierownicza jest uprawniona. Ostateczna wysokość premii lub nagród zależeć będzie między innymi od wyników osiągniętych przez poszczególne jednostki i całą Grupę Kapitałową PGE.

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym wyniosły 5.028 tysięcy złotych a w okresie porównywalnym 6.682 tysięcy złotych.

22. 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.

W 2011 oraz w 2012 roku obowiązują następujące stawki podatkowe: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi są objęte zwolnieniem z podatku VAT.

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

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

22.1. Podatek akcyzowy

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

Kwestia zwrotu podatku akcyzowego za ten okres jest obecnie przedmiotem sporów pomiędzy wytwórcami a organami podatkowymi. Różne aspekty tych sporów są również przedmiotem postępowań prowadzonych przed sądami oraz Trybunałem Konstytucyjnym. 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). 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.

22.2. Podatek od nieruchomości

W elektrowniach Grupy Kapitałowej PGE prowadzone są postępowania podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości. 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.

Mając na uwadze toczące się spory Grupa utworzyła w odpowiedniej wysokości rezerwę na potencjalną wyższą wartość podatku. Na podstawie MSR 37.92 ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Grupa nie podaje dalszych szczegółów.

23. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

23.1. Działalność zaniechana

Od 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE przeprowadzany jest Program „Non-core”, którego celem jest transparentne rozdzielanie działalności podstawowej od pozostałej oraz zbywanie i reorganizacja tzw. aktywów pozaenergetycznych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa zidentyfikowała trzy spółki zależne, dla których rozpoczęto proces zbywania i w związku z tym spełniają definicję działalności zaniechanej w rozumieniu MSSF 5: Budownictwo-Hydroenergetyka Dychów sp. z o.o., Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed sp. z o.o. oraz Elbest sp. z o.o. W sprawozdaniu na dzień 31 marca 2012 roku przychody oraz koszty tych spółek zostały pokazane odrębnie od działalności pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej.

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

	Przychody	Koszty	Zysk/(strata) brutto	Podatek dochodowy	Zysk/(strata) netto
BH Dychów sp. z o.o.	2.802	(3.100)	(298)	(187)	(485)
Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed sp. z o.o.	10.306	(10.176)	130	(26)	104
Elbest sp. z o.o.	31.772	(33.554)	(1.782)	(19)	(1.801)
RAZEM	44.880	(46.830)	(1.950)	(232)	(2.182)

Udział akcjonariuszy jednostki dominującej w stracie netto przypisanej do działalności zaniechanej wyniósł w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku 2.158 tysięcy złotych. W porównywalnym okresie roku 2011 zysk netto wyżej wymienionych spółek wyniósł 2.365 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma ich aktywów wynosiła 257.434 tysięcy złotych a suma ich zobowiązań wynosiła 64.285 tysięcy złotych.

23.2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży obejmują głównie aktywa wytwórcze spółki PGE Energia Odnawialna S.A. o wartości około 20 milionów złotych oraz ośrodki socjalne spółki PGE Dystrybucja S.A. o wartości około 7,5 milionów złotych. Udziały i akcje przeznaczone do zbycia obejmują pakiety udziałów i akcji w spółkach nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PGE.

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

24.1. Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych

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 KDT”) niektórzy wytwórcy wchodzący obecnie w skład koncernu PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. otrzymali 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 KDT) na podstawie załącznika nr 2 wynosi 6.317 milionów złotych. Zgodnie z Ustawą KDT uprawnieni wytwórcy z 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.

Jednostki 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 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, Grupa zastosowała swoją najlepszą wiedzę w tym zakresie a także korzystała ze wsparcia zewnętrznych ekspertów.

Spór z Prezesem URE dotyczący korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego uprawnieni wytwórcy z Grupy Kapitałowej PGE otrzymali decyzje dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym za lata 2008, 2009 i 2010. Decyzja za rok 2011 nie została jeszcze wydana. W większości decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy KDT.

Łączna kwota korekt rocznych kosztów osieroconych oraz kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym wynikających z decyzji Prezesa URE dla uprawnionych wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE za lata 2008 – 2010 wynosi minus 941,1 milionów złotych.

Począwszy od 2009 roku trwa szereg postępowań przed Sądem Okręgowym w Warszawie – Sądem Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) dotyczących odwołań wytwórców z Grupy Kapitałowej PGE od Decyzji Prezesa URE. Postępowania te znajdują się na różnym etapie zaawansowania.

W latach ubiegłych SOKiK wydał kilka wyroków, w których uwzględnił odwołania spółek. Wyroki te nie były prawomocne a Prezes URE złożył od nich apelacje.

Wyroki Sądu Apelacyjnego wydane w okresie luty - kwiecień 2012 roku

W okresie luty - kwiecień 2012 roku Sąd Apelacyjny wydał wyroki w pięciu analogicznych sprawach dotyczących korekty kosztów osieroconych za rok 2008 wydanych dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.:

- W dniu 2 lutego 2012 roku w sprawie dotyczącej Elektrociepłowni Rzeszów za rok 2008 Sąd Apelacyjny oddalił apelację Prezesa URE od wyroku SOKiK jako bezzasadną i zmienił decyzję Prezesa URE zgodnie z żądaniem spółki. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 14,6 milionów złotych. Wyrok jest prawomocny, niemniej Prezesowi URE przysługuje od niego skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.
- W dniu 7 marca 2012 roku w sprawie dotyczącej Elektrociepłowni Lublin-Wrotków za rok 2008 Sąd Apelacyjny zmienił wyrok SOKiK poprzez oddalenie odwołania wytwórcy. Wartość

przedmiotu sporu wynosiła 26,7 milionów złotych. Wyrok jest prawomocny, niemniej spółce PGE GiEK S.A. przysługuje od niego skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

- W dniu 12 marca 2012 roku w sprawie dotyczącej Zespołu Elektrowni Dolna Odra za rok 2008 Sąd Apelacyjny wydał wyrok, którym uchylił wyrok SOKiK i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez SOKiK. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 42,4 milionów złotych.
- W dniach 27 marca oraz 24 kwietnia 2012 roku w sprawach dotyczących Elektrociepłowni Gorzów oraz Elektrowni Turów, Sąd Apelacyjny wydał wyroki, w których oddalił apelacje Prezesa URE od wyroków SOKiK jako bezzasadne i zmienił decyzje Prezesa URE zgodnie z żądaniem wytwórców. Wartość przedmiotu sporu w przypadku Elektrociepłowni Gorzów wynosiła 7,7 milionów złotych a w przypadku Elektrowni Turów wynosiła 164,5 milionów złotych. Wyroki są prawomocne, niemniej Prezesowi URE przysługuje od nich skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego

Podsumowanie oraz ujęcie w sprawozdaniu finansowym

Zarządy PGE S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. nie zgadzają się z wyrokiem w sprawie Elektrociepłowni Lublin-Wrotków, tym bardziej, iż jak opisano powyżej, w analogicznych sprawach dotyczących Elektrociepłowni Rzeszów, Elektrociepłowni Gorzów i Elektrowni Turów, Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał odmienne rozstrzygnięcia i oddalił apelacje Prezesa URE jako bezzasadne. Tym samym utrzymał w mocy wyroki SOKiK wydane w tych sprawach, uwzględniające odwołania wytwórców i zmieniające decyzje Prezesa URE zgodnie z żądaniami spółki. PGE S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. zamierzają wykorzystać wszystkie przewidziane prawem kroki w celu korzystnego rozstrzygnięcia sporów, w tym złożenie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

Ponieważ wyrok dotyczący Elektrociepłowni Lublin-Wrotków zapadł przed datą sporządzenia sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa skorygowała swoje szacunki przychodów z tytułu rekompensat KDT za lata 2008-2010 do wysokości otrzymanych zaliczek skorygowanych o korekty roczne ustalone w decyzjach Prezesa URE oraz odpowiednią część planowanej korekty końcowej. Korekty tej nie dokonano dla przychodów za 2008 rok rozpoznanych w Elektrociepłowni Rzeszów, dla której przed Sądem Apelacyjnym uzyskano korzystne rozstrzygnięcie. W związku z powyższym w pozostałych kosztach operacyjnych roku 2011 ujęto kwotę 1.037,6 milionów złotych.

Pozytywne wyroki Sądu Apelacyjnego w sprawie Elektrociepłowni Gorzów i Elektrowni Turów spowodowały w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2012 roku korektę rozliczeń rekompensat KDT o kwotę 130,3 mln złotych. Wartość korekty została ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

24.2. Połączenie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A.

W dniu 12 marca 2012 roku zarejestrowano połączenie PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z PGE Elektrownia Opole S.A. Dotychczasowym akcjonariuszem PGE Elektrowni Opole S.A. zostały wydane akcje PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W wyniku tego zdarzenia zmienił się łączny udział jednostki dominującej w kapitale własnym PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz udział w kapitałach własnych jednostek zależnych od tej spółki. W związku z powyższym w zestawieniu zmian w kapitałach własnych dokonano przeniesienia kwoty 37 milionów z pozycji kapitałów przynależnych udziałowcom niekontrolującym do pozycji zysków zatrzymanych przynależnych akcjonariuszom jednostki dominującej.

24.3. List intencyjny z PGNiG

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.

24.4. Programy Dobrowolnych Odejść

Programy Dobrowolnych Odejść (PDO) mają na celu optymalizację stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PGE i kierowany są do pracowników objętych gwarancjami zatrudnienia na podstawie umów społecznych. Programy zostały opisane w notce 16.9 niniejszego sprawozdania finansowego.

24.5. Spór dotyczący świadectw pochodzenia energii

W bieżącym okresie sprawozdawczym toczyły się przez Urzędem Regulacji Energetyki postępowania wyjaśniające w zakresie wydania świadectw pochodzenia energii wytworzonej w roku 2011 z biomas w oddziałach Elektrownia Bełchatów oraz Zespole Elektrowni Dolna Odra (wchodzących w skład spółki zależnej PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.). Wątpliwości Prezesa URE budzi spełnienie przez spalane w tych oddziałach rodzaje biomasy (ligninoceluloza pohydrolityczna i wycieczyny z masłosza) wymogów biodegradowalności i z tego powodu Prezes URE wstrzymuje decyzję o wydanie części świadectw, mimo iż w poprzednich latach wydał świadectwa pochodzenia dla energii wytwarzanej z tych rodzajów biomasy.

W odpowiedzi na kolejne wezwania do złożenia wyjaśnień, oddziały przedstawiły wszelkie wymagane przez URE wyniki analiz dodatkowych, wyjaśnienia oraz opinie akredytowanych jednostek w zakresie analiz laboratoryjnych potwierdzające spełnienie wymogów. Do dnia bilansowego Urząd Regulacji Energetyki wydał zaległe świadectw pochodzenia za rok 2011 o wartości około 44 milionów złotych, która to wartość została ujęta w przychodach roku 2012. Z uwagi na brak rozstrzygnięcia pozostałych sporów Grupa nadal nie dokonała rozpoznania świadectw pochodzenia energii z roku 2011 na kwotę około 57 milionów złotych.

24.6. 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