



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

**Sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Zarządu Spółki	9
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
4. Kontynuacja działalności	10
5. Waluta prezentacji	10
6. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	10
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
8. Zmiana szacunków	11
9. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	12
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
11. Istotne zasady rachunkowości	16
12. Przychody i koszty	34
13. Podatek dochodowy	38
14. Działalność zaniechana	39
15. Rzeczowe aktywa trwałe	40
16. Nieruchomości inwestycyjne	42
17. Wartości niematerialne	43
18. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	45
19. Zapasy	47
20. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe	48
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
22. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	49
23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	49
24. Zysk przypadający na jedną akcję	53
25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	54
26. Leasing	54
27. Aktywo oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55
28. Świadczenia pracownicze	56
29. Rezerwy	59
30. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe	62
31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	63
32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	64
33. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne	64
34. Informacja o podmiotach powiązanych	65
35. Zatrudnienie	69
36. ZFŚS i inne fundusze załogi	69
37. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	69
38. Instrumenty finansowe	70
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	82
40. Rozliczenia podatkowe	100
41. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	101

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (nie badane)*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		9.889.873.778,14	11.558.959.520,64
Przychody ze sprzedaży usług		239.571.736,71	96.155.538,60
Przychody z najmu		8.447.699,64	8.231.226,99
Przychody ze sprzedaży	12	10.137.893.214,49	11.663.346.286,23
Koszt własny sprzedaży	12	(9.784.114.589,81)	(11.324.805.901,83)
Zysk brutto ze sprzedaży		353.778.624,68	338.540.384,40
Pozostałe przychody operacyjne	12	5.637.326,55	12.747.508,54
Koszty sprzedaży i dystrybucji		(17.325.321,11)	(20.862.508,20)
Koszty ogólnego zarządu		(122.397.293,54)	(106.757.348,26)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(40.851.545,96)	(16.030.858,61)
Przychody finansowe	12	4.889.376.013,75	2.874.333.771,69
Koszty finansowe	12	(105.359.075,16)	(91.869.111,46)
Zysk brutto		4.962.858.729,21	2.990.101.838,10
Podatek dochodowy	13	(406.743.240,13)	(85.223.563,38)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4.556.115.489,08	2.904.878.274,72
Zysk netto za okres sprawozdawczy		4.556.115.489,08	2.904.878.274,72
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:			
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		304.073,35	80.736,72
Inne dochody za okres obrotowy, netto		304.073,35	80.736,72
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		4.556.419.562,43	2.904.959.011,44
Zysk na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		2,44	1,55
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		2,44	1,55

*) Dane porównywalne zostały opisane w nocie 9 oraz 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (nie badane)*	Stan na dzień 1 stycznia 2010 (nie badane)*
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	15	216.271.685,86	232.309.940,90	238.669.919,76
Wartości niematerialne	17	17.537.679,88	18.449.262,65	23.212.973,40
Pożyczki i należności		4.783.678.775,23	612.964.747,62	1.949.757.468,24
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	18	22.587.091.272,54	22.428.008.619,64	19.334.823.011,09
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38	69.963.184,99	38.670.681,47	1.840.789.586,93
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27	4.326.865,50	27.133.105,48	25.166.168,53
Aktywa trwałe łącznie		27.678.869.464,00	23.357.536.357,76	23.412.419.127,95
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	32.466.376,39	30.894.612,86	68.018.936,49
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	4.130.551,60	2.527.785,60
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	18	217.877.247,47	214.077.274,50	-
Należności z tytułu dostaw i usług	38	616.658.375,74	867.578.886,50	1.015.013.684,70
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	38	3.331.624.387,97	4.770.064.959,36	932.516.411,78
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38	39.067.211,14	1.724.482.916,13	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20	94.672.215,85	660.934.034,35	124.911.964,07
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	1.020.822.894,68	257.955.448,68	3.410.076.085,15
Aktywa obrotowe łącznie		5.353.188.709,24	8.530.118.683,98	5.553.064.867,79
SUMA AKTYWÓW		33.032.058.173,24	31.887.655.041,74	28.965.483.995,74

*) Dane porównywalne zostały opisane w nocie 9 oraz 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010 (nie badane)*	Stan na dzień 1 stycznia 2010 (nie badane)*
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	18.697.837.270,00	18.697.837.270,00	17.300.900.000,00
Kapitał spółek łączących się na podniesienie kapitału podstawowego PGE S.A.		-	-	1.396.937.270,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych		(776.959,84)	(1.081.033,19)	(1.161.769,91)
Akcje własne	23	(228.980,00)	(228.980,00)	-
Kapitał zapasowy	23	8.553.142.587,71	6.727.589.161,87	6.591.665.786,74
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	49.779.301,47	49.779.301,47	-
Zyski zatrzymane	23	4.482.346.392,27	2.967.564.555,88	1.584.079.836,30
Kapitał własny ogółem		31.782.099.611,61	28.441.460.276,03	26.872.421.123,13
Zobowiązania długoterminowe				
Pozostałe zobowiązania	38	-	-	27.473,70
Rezerwy	29	18.784.020,00	21.410.634,89	18.052.656,90
Zobowiązania długoterminowe łącznie		18.784.020,00	21.410.634,89	18.080.130,60
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38	423.572.941,06	973.071.576,01	1.085.524.842,53
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek, leasing	38	-	2.011.131.664,61	556.541.563,89
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	4.480.627,10	25.040.486,57	31.454.424,32
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31	45.016.801,33	36.123.238,22	18.692.982,16
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		318.174.214,00	-	14.146.267,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32	286.614,01	4.787.872,02	218.154,32
Rezerwy krótkoterminowe	29	439.643.344,13	374.629.293,39	368.404.507,79
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie		1.231.174.541,63	3.424.784.130,82	2.074.982.742,01
Zobowiązania razem		1.249.958.561,63	3.446.194.765,71	2.093.062.872,61
SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ		33.032.058.173,24	31.887.655.041,74	28.965.483.995,74

*) Dane porównywalne zostały opisane w nocie 9 oraz 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		18.697.837.270,00	(1.081.033,19)	(228.980,00)	6.727.589.161,87	49.779.301,47	2.967.564.555,88	28.441.460.276,03
Zysk za rok		-	-	-	-	-	4.556.115.489,08	4.556.115.489,08
Inne całkowite dochody		-	304.073,35	-	-	-		304.073,35
Całkowity dochód za rok		-	304.073,35	-	-	-	4.556.115.489,08	4.556.419.562,43
Podział zysków lat ubiegłych		-	-	-	1.825.553.425,84	-	(1.825.553.425,84)	-
Dywidenda		-	-	-	-	-	(1.215.780.226,85)	(1.215.780.226,85)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		18.697.837.270,00	(776.959,84)	(228.980,00)	8.553.142.587,71	49.779.301,47	4.482.346.392,27	31.782.099.611,61

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku (nie badane)*

	Kapitał podstawowy	Kapitał spółek łączących się na podniesienie kapitału podstawowego PGE S.A.	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	17.300.900.000,00	1.396.937.270,00	(1.161.769,91)	-	6.591.665.786,74	-	1.584.079.836,30	26.872.421.123,13
Zysk za rok	-	-	-	-	-	-	2.904.878.274,72	2.904.878.274,72
Inne całkowite dochody	-	-	80.736,72	-	-	-	-	80.736,72
Całkowity dochód za rok	-	-	80.736,72	-	-	-	2.904.878.274,72	2.904.959.011,44
Emisja akcji w wyniku połączenia	1.396.937.270,00	(1.396.937.270,00)	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji i emisja akcji własnych	-	-	-	(228.980,00)	(350.110,06)	-	-	(579.090,06)
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	-	136.273.485,19	49.779.301,47	(186.052.786,66)	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(1.335.340.768,48)	(1.335.340.768,48)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	18.697.837.270,00	-	(1.081.033,19)	(228.980,00)	6.727.589.161,87	49.779.301,47	2.967.564.555,88	28.441.460.276,03

*) Dane porównywalne zostały opisane w nocie 9 oraz 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010 (nie badane)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	4.962.858.729,21	2.990.101.838,10
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	23.419.023,92	28.938.571,47
Odsetki i dywidendy, netto	(3.088.050.974,49)	(2.730.891.590,78)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(1.633.628.436,50)	11.440.910,95
Zmiana stanu należności	254.237.832,87	242.921.534,38
Zmiana stanu zapasów	(1.571.763,53)	36.943.785,57
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(538.158.844,15)	(163.498.425,14)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów niefinansowych	22.061.220,49	(3.819.139,76)
Zmiana stanu rezerw	62.387.435,85	9.106.615,43
Podatek dochodowy zapłacony	(61.703.560,40)	(102.924.661,00)
Pozostałe	(52.788.928,19)	5.718.195,64
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(50.938.264,92)	324.037.634,86
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6.877.952,95	830.467,42
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10.700.008,13)	(19.892.174,59)
Sprzedaż aktywów finansowych	12.181.350.862,17	7.152.328.773,70
Nabycie aktywów finansowych	(11.683.200.799,68)	(12.872.344.188,10)
Dywidendy otrzymane	3.386.853.915,23	1.994.837.083,41
Odsetki otrzymane	242.224.829,34	203.174.698,54
Splata udzielonych pożyczek	774.218,85	38.437.260,27
Udzielenie pożyczek	(4.000.000,00)	(44.600.000,00)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4.120.180.970,73	(3.547.228.079,35)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	(579.090,06)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek, kredytów i emisji obligacji	5.053.001.300,00	2.010.046.695,42
Splata pożyczek, kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(7.081.450.154,58)	(588.772.278,89)
Dywidendy wypłacone	(1.217.687.893,56)	(1.333.567.687,75)
Odsetki zapłacone	(63.285.672,09)	(7.183.246,63)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3.309.422.420,23)	79.944.392,09
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	759.820.285,58	(3.143.246.052,40)
Różnice kursowe netto	1.261.907,00	(184.285,57)
Środki pieniężne na początek okresu	258.383.252,27	3.401.629.304,67
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1.018.203.537,85	258.383.252,27
O ograniczonej możliwości dysponowania		

*) Dane porównywalne zostały opisane w nocie 9 oraz 11 do niniejszego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Spółka PGE S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („GK PGE”, „Grupa Kapitałowa PGE”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Na podstawie art. 45 punkt 1b Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 3 sierpnia 2010 roku podjęło decyzję o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy zostało opisane w notcie nr 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 1 stycznia 2010 roku.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2011 roku wchodził:

- Pan Tomasz Zadroga – Prezes Zarządu,
- Pan Marek Szostek – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Wojciech Topolnicki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Marek Trawiński – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

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

- w dniu 14 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Tomasza Zadrogi z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Panu Pawłowi Skowrońskiemu,
- w dniu 14 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Wiceprezesa ds. Operacyjnych Pana Marka Szostka.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

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

W związku z powyższym na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu 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. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do udostępnienia przez Zarząd Spółki dnia 12 marca 2012 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

5. Waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”).

6. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych

działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione poniżej lub w odpowiednich notach objaśniających.

Okresy amortyzacji rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej rzeczowych aktywów trwałych. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego.

Wartość odzyskiwalna finansowego majątku trwałego

Rynek energii elektrycznej, który jest podstawowym obszarem działalności Spółki, znajduje się obecnie w fazie istotnych przekształceń. Zmiany te mogą mieć istotny wpływ na ocenę wartości odzyskiwalnej majątku produkcyjnego poszczególnych jednostek zależnych od Spółki. W razie zidentyfikowania przesłanek spełniających zapisy MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej posiadanych udziałów i akcji.

Dokonywana przez Spółkę analiza utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń wpłyną na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Wycena rezerw na świadczenia emerytalne

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

Pozostałe rezerwy i zobowiązania warunkowe

Stosując się do zapisów MSR 37 w zakresie rozpoznawania i wyceny rezerw oraz zobowiązań warunkowych Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa potencjalnych zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne Spółka ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia w ocenie Spółki jest możliwe lecz nie jest prawdopodobne ujmowane jest zobowiązanie warunkowe.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

8. Zmiana szacunków

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

- Zmiana założeń przyjętych podczas szacowania rezerw aktuarialnych. Wpływ zmiany szacunków na wysokość rezerw oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów został przedstawiony w nocie nr 28 niniejszego sprawozdania finansowego.
- Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka zmieniła szacunki odnośnie zasadności lub wysokości niektórych rezerw. Zmiany szacunków zostały przedstawione w nocie nr 29 niniejszego sprawozdania finansowego.

9. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

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

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

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

Wartość godziwa lub przeszacowanie do zakładanego kosztu (MSSF 1.30)

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

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki są ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Aktywa te podlegały wycenie do wartości godziwych w związku ze sporządzeniem pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF przez Grupę Kapitałową PGE oraz pierwszą publiczną ofertą akcji PGE Polskiej

Grupy Energetycznej S.A. w listopadzie 2009 roku. Korzystając ze zwolnienia dopuszczonego przez MSSF 1 - Załącznik D, punkty D5-D8, jednostka przyjęła te wartości jako zakładany koszt nabycia ustalony na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Uzgodnienie pomiędzy dotychczas stosowanymi a nowymi zasadami sprawozdawczości

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

	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2010	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2010	Zysk netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	Aktywa na dzień 31 grudnia 2010
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości	26.935.055.802,19	28.519.569.847,10	2.920.423.465,45	32.002.907.058,55
1. Wycena rzeczowych aktywów trwałych	129.504.144,48	123.226.040,37	(6.278.104,11)	152.130.914,04
2. Wycena wartości niematerialnych	5.404.042,07	4.539.983,99	(864.058,08)	5.604.918,50
3. Wycena instrumentów finansowych	(197.730.903,87)	(206.123.683,85)	(8.473.516,70)	(206.688.045,07)
4. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze	188.038,26	248.088,42	60.050,16	(58.193,58)
5. Prezentacja netto podatku odroczonego	-	-	-	(61.701.615,93)
6. Prezentacja netto funduszy socjalnych	-	-	-	(4.539.994,77)
7. Pozostałe	-	-	10.438,00	-
Efekt zastosowania nowych zasad rachunkowości – razem	(62.634.679,06)	(78.109.571,07)	(15.545.190,73)	(115.252.016,81)
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	26.872.421.123,13	28.441.460.276,03	2.904.878.274,72	31.887.655.041,74

Główne korekty pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSSF:

Wycena rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Wycena instrumentów finansowych

Różnica w wycenie instrumentów finansowych pomiędzy sprawozdaniami finansowymi sporządzanymi wg ustawy o rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym według MSSF dotyczy głównie posiadanych udziałów w spółkach Exatel S.A. oraz AWSA Holland II. W okresie przed datą przejścia na MSSF akcje tych jednostek w sprawozdaniu finansowym Spółki były objęte odpisem aktualizującym. Po ustąpieniu przesłanek świadczących o utracie wartości w sprawozdaniu finansowym według ustawy o rachunkowości powyższe odpisy aktualizujące zostały odwrócone.

Natomiast zgodnie z MSR 39 § 66 straty z tytułu utraty wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu nie podlegają odwróceniu. W związku z powyższym wartość bilansowa akcji spółki Exatel S.A. w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF jest niższa o 188.324 tysięcy złotych a wartość spółki AWSA Holland II jest niższa o 50.673 tysiące złotych w stosunku do wartości wykazanych uprzednio w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według ustawy o rachunkowości.

Aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

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

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

10. 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,
- MSSF13 *Wycena według wartości godziwej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- KIMSF 20 *Koszty usunięcia nakładu w fazie produkcji kopalni odkrywkowej* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- Zmieniony MSR 19 *Świadczenia pracownicze* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- Zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- Zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku,
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku.

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

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

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

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

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

11. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

11.1. Zasady rozliczenia połączenia

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

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

Organizacyjno-prawna część Programu Konsolidacja zakładała połączenie 38 spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych w 4 koncerny a także połączenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. („PGE GiE S.A.”) oraz PGE Energia S.A. (spółki przejmowane). Realizując założenia Programu w dniu 26 stycznia 2010 roku PGE S.A. oraz spółki PGE GiE S.A. i PGE Energia S.A. podpisały „Plan połączenia”, określający zgodnie z art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych (KSH) m.in. sposób łączenia spółek oraz stosunek wymiany akcji, stosownie do art. 501 KSH.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 31 sierpnia 2010 roku nastąpiło połączenie spółek PGE GiE S.A. oraz PGE Energia S.A. z PGE S.A. W wyniku Połączenia spółki przejmowane zostały rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji. Kapitał zakładowy spółki przejmującej został podwyższony o kwotę 1.396.937.270 złotych, wynikającą z przyjętego parytetu wymiany akcji, w drodze emisji 73.241.482 akcji serii C i 66.452.245 akcji serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda. Akcje te zostały wydane akcjonariuszom mniejszościowym spółek przejmowanych z uwzględnieniem regulacji art. 514 KSH.

W wyniku dalszej realizacji Programu w dniu 31 grudnia 2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpiło połączenie PGE S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną PGE Electra S.A. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH, art. 515 § 1 KSH oraz art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za akcje spółki przejmowanej.

Rozliczenie połączenia w sprawozdaniu finansowym Spółki

Połączenie ze spółkami zależnymi spełniało definicję restrukturyzacji pod wspólną kontrolą, która jest wyłączona z zakresu MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10-12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE obowiązek stworzenia własnego zestawu zasad rachunkowości wskazując na cechy takich zasad rachunkowości: wierna reprezentacja pozycji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach.

Z przeprowadzonych przez Spółkę analiz wynikało, iż dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą preferowane jest zastosowanie metody łączenia udziałów. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak, jakby łączące się podmioty były ze sobą połączone na początku okresu porównywalnego.

Generalna zasada zastosowania metody łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według

stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wzajemnych wyłączeń. Różnice pomiędzy wartością wnoszonych aktywów netto oraz wartością wyemitowanych kapitałów przez spółkę przejmującą zostały ujęte bezpośrednio w kapitałach spółki przejmującej. Sprawozdanie finansowe Spółki, na którą przechodzi majątek przejętych spółek, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Spółka przeprowadziła rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- Ujęto w księgach rachunkowych PGE S.A. aktywa i pasywa według wartości wynikającej z ksiąg spółek przejmowanych PGE Energia S.A., PGE GiE S.A. i PGE Electra S.A. po uprzednim doprowadzeniu ich do porównywalności.
- Dokonano wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonanych w danym roku obrotowym, w tym otrzymanych dywidend od spółek przejmowanych oraz posiadanych akcji w spółkach przejmowanych.
- Podwyższono kapitał podstawowy spółki przejmującej w wyniku połączenia z PGE GiE S.A. i PGE Energia S.A. w wysokości 1.396.937 tysięcy złotych za okres porównywalny i do dnia rejestracji w 2010 roku zaprezentowano w pasywach w oddzielnej pozycji „Kapitał jednostek zależnych na podniesienie kapitału podstawowego PGE”.
- Dokonano wyłączenia kapitału podstawowego spółek przejmowanych. Po dokonaniu wyłączenia kapitał zapasowy łączonych spółek został skorygowany o różnicę pomiędzy sumą przejętych aktywów i pasywów a w sprawozdaniu finansowym po połączeniu przedstawiono sumę powstałych w łączonych spółkach kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.
- Koszty poniesione w związku z połączeniem zaliczono do kosztów finansowych.
- W ramach doprowadzania aktywów łączonych spółek do jednolitych zasad wyceny dokonano przeszacowania wartości akcji spółek przejętych ze spółki PGE GiE S.A. do wartości wg wyceny sporządzonej na potrzeby podwyższenia kapitału PGE S.A. w 2007 roku. W związku z tym wartość bilansowa akcji PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. zwiększyła się o kwotę 3.392.550 tysięcy złotych a akcji PGE Elektrownia Opole S.A. o kwotę 812.285 tysięcy złotych. Kwotę wynikającą ze zmiany wartości akcji odniesiono drugostronnie na kapitał zapasowy.

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

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

Istotne składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych przed dniem przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2010 roku zostały ujęte w wartościach przyjętych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF przez Grupę Kapitałową PGE, do której należy Spółka (koszt zakładany). Różnica między wartością godziwą a dotychczasową wartością bilansową została odniesiona na zyski zatrzymane. Rzeczowe aktywa trwałe oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie nabyte po dniu przejścia na stosowanie MSSF przez Spółkę wyceniane są według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla rzeczowych aktywów trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF)

poniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Na dzień nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych lub dzień przejścia na MSSF w przypadku istniejących rzeczowych aktywów trwałych są identyfikowane i wyodrębniane wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, mające różny okres ekonomicznej użyteczności (komponenty). Komponentem składników rzeczowych aktywów trwałych są również koszty remontów kapitałnych, przeglądów okresowych, jeśli ich wartość jest istotna, oraz koszty wymiany głównych części składowych.

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

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

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

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

Dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane całkowite okresy amortyzacji w latach
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25	2-52
Maszyny i urządzenia techniczne	2	1-39
Środki transportu	1	1-10
Inne rzeczowe aktywa trwałe	4	1-15

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

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

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

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

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

11.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Jeżeli nieruchomość inwestycyjna została zakupiona, to na cenę nabycia składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu, takie jak opłaty za obsługę prawną oraz podatek od zakupu nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne wytworzone we własnym zakresie do dnia zakończenia budowy ujmowane są jako rzeczowe aktywa trwałe w budowie. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

11.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania

korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

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

Grupa rodzajowa	Średni pozostały okres amortyzacji w latach	Stosowane okresy amortyzacji w latach
Patenty i licencje	4	1-13
Koszty zakończonych prac rozwojowych	<1	5
Inne	3	2-10

11.5. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Do prac rozwojowych zalicza się:

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

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

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

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

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

11.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem:

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

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

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

Posiadane przez jednostkę udziały i akcje, dla których nie jest możliwe wiarygodne określenie wartości godziwej, wyceniane są według historycznego kosztu nabycia. Jeśli istnieje obiektywny dowód utraty wartości tych aktywów, kwota utraty wartości jest mierzona jako różnica między wartością bilansową aktywa finansowego i wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy pomocy bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

11.8. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa trwale i grupy aktywów netto zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się według niższej spośród wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do poniesienia w celu dokonania sprzedaży. Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w drodze transakcji sprzedaży, nie zaś poprzez ich dalsze wykorzystywanie. Warunek ten uznaje się za spełniony tylko wówczas, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, zaś składnik aktywów lub grupa aktywów netto przeznaczona do zbycia są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie sprawozdawczym i w porównywalnym okresie roku poprzedniego, przychody i koszty z działalności zaniechanej wykazuje się oddzielnie od przychodów i kosztów z działalności kontynuowanej, podając informację do poziomu zysku po opodatkowaniu. Dotyczący działalności zaniechanej zysk lub stratę (po opodatkowaniu) wykazuje się oddzielnie w jednej kwocie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

11.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

11.10. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

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

„Wyodrębniony” wbudowany instrument pochodny jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w wyniku finansowym.

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

11.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

11.12. Akcje własne

Wykupione akcje własne są ujmowane według ceny nabycia i pomniejszają kapitał własny. Zyski lub straty ponoszone przy wykupie, sprzedaży, emisji lub umorzeniu akcji własnych nie są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Różnica pomiędzy wartością bilansową a ceną zakupu jest ujmowana w kapitale zapasowym.

11.13. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- Materiały i towary – według metody średniej ważonej, w przypadku materiałów z grupy reprezentacji i reklamy, materiałów biurowych jednostki mogą odpisać ich wartość zakupu bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu. Bezpośrednio w koszty Spółka może także odpisać w momencie zakupu inne rodzaje materiałów, dla których nie jest prowadzony magazyn, pod warunkiem dokonywania co kwartał inwentaryzacji nieużytych materiałów i odpowiedniego korygowania kosztów.

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

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

11.14. Należności handlowe

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

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

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

Należności długoterminowe są wykazywane w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

11.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

11.16. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

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

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

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej nie jest ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

11.17. Kapitał własny

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

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

11.18. Rezerwy

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

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

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

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

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

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

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

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

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

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

Odprawy emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe

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

11.19. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze mogą dokonać podziału wypracowanego przez Spółkę zysku na cele pracownicze, wśród których można przykładowo wymienić: powiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, nagrody z zysku dla pracowników. W sprawozdaniach sporządzonych według MSSF podział wypracowanego zysku na powiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych lub nagrody z zysku dla pracowników klasyfikowane są jako koszty operacyjne roku, za który dokonano podziału zysku.

11.20. Zobowiązania

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

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

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

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

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

Jeżeli Spółka oczekuje i ma możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy po dniu bilansowym w ramach istniejącej umowy kredytowej,

zobowiązanie to jest klasyfikowane jako długoterminowe, nawet jeśli byłoby ono wymagalne w terminie krótszym. Jednakże w przypadku, gdy możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania nie zależy od uznania Spółki (gdyż na przykład nie istnieje porozumienie o refinansowaniu), to nie można uznać, że istnieje możliwość refinansowania, a zobowiązanie takie jest zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych.

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

Do zobowiązań z tytułu wynagrodzeń zalicza się również zobowiązania z tytułu premii rocznej, barbórki, dnia energetyka itp., jeśli kwota tych zobowiązań jest pewna na dzień ich ujęcia w księgach rachunkowych. Jeśli kwota została oszacowana, wówczas prezentowana jest jako pozostałe rezerwy.

11.21. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

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

11.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- Równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- Otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności umorzonych częściowo pożyczek i kredytów oraz dotacji na zakup środka trwałego oraz dofinansowania prac rozwojowych.
- Przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych rzeczowych aktywów trwałych.
- Zyski z finansowego leasingu zwrotnego rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Odpisy z tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne przez okres trwania leasingu. Jeżeli po okresie trwania leasingu wykupienie przedmiotu leasingu jest wysoce prawdopodobne a okres trwania umowy leasingu jest znacząco różny od planowanego okresu ekonomicznego użytkowania danego środka, odpisy przychodów dokonywane są równolegle do odpisów amortyzacyjnych od tych rzeczowych aktywów trwałych.
- EUA otrzymane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień. EUA są ujmowane w ewidencji na początku okresu, na który zostały przyznane, w wartości godziwej właściwej na dzień początkowego ujęcia. EUA są rozliczane w równych ratach w ciągu danego okresu sprawozdawczego w korespondencji z odpowiednimi pozycjami sprawozdania z całkowitych dochodów.

11.23. Leasing

Umowę najmu, dzierżawy lub inną umowę o podobnym charakterze, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów. Klasyfikacji

leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, w oparciu o treść ekonomiczną umowy. Opłaty leasingowe dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę dyskontową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Koszty finansowe ujmuje się w kosztach finansowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu.

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

11.24. Podatki

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady

ostrożności. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

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

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

11.25. Przychody

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

Ponadto Spółka prowadzi scentralizowane zakupy węgla kamiennego energetycznego do elektrowni i elektrociepłowni GK PGE. Na transakcji zakupu i odsprzedaży węgla Spółka realizuje ustaloną w umowach marżę, którą wykazuje w przychodach ze sprzedaży usług.

Przychody ze sprzedaż towarów i produktów

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

Do przychodów zalicza się:

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

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

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

11.26. Koszty**Koszt własny sprzedaży**

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

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

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

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

11.27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

11.28. Przychody i koszty finansowe

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

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

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto

danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

11.29. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metoda pośrednią.

11.30. Segmenty działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów działalności.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody z działalności operacyjnej		
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	9.889.873.778,14	11.558.959.520,64
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	9.889.873.778,14	11.558.959.520,64
Przychody ze sprzedaży usług	239.571.736,71	96.155.538,60
Przychody z najmu	8.447.699,64	8.231.226,99
Przychody ze sprzedaży	10.137.893.214,49	11.663.346.286,23

Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i produktów w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku w porównaniu do okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2010 wynika głównie ze zmiany modelu obrotu energią elektryczną.

Kwestia ta została zaprezentowana w nocie 41 niniejszego sprawozdania finansowego.

12.2. Koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszty w układzie rodzajowym		
Amortyzacja	23.419.023,92	28.938.571,47
Zużycie materiałów i energii	3.566.994,69	4.942.483,20
Usługi obce	56.704.435,83	73.932.423,23
Podatki i opłaty	9.570.631,88	7.666.663,85
Koszty świadczeń pracowniczych	62.426.311,27	70.178.036,04
Pozostałe koszty rodzajowe	64.781.371,62	59.942.874,98
Koszty według rodzaju, razem	220.468.769,21	245.601.052,77
 Zmiana stanu produktów	(651.127,34)	(9.479.381,78)
Koszty sprzedaży	(17.325.321,11)	(20.862.508,20)
Koszty ogólnego zarządu	(122.397.293,54)	(106.757.348,26)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9.704.019.562,59	11.216.304.087,30
Koszt własny sprzedaży	9.784.114.589,81	11.324.805.901,83

W 2011 roku Spółka zmieniła sposób rozliczania kosztów związany z obrotem energią elektryczną i produktami powiązanymi, w tym koszty opłat giełdowych, opłat rozliczeniowych i usług przesyłowych.

W związku z tym dla celów porównywalności przekształcono prezentację kosztów w rachunku kalkulacyjnym za 2010 rok.

12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	10.485.219,45	16.849.333,85
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8.027.159,43	11.104.825,36
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	2.458.060,02	5.744.508,49
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	1.993.060,58	31.468,74
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1.424.474,45	29.382,82
Amortyzacja wartości niematerialnych	568.586,13	2.085,92
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	10.936.990,73	12.053.877,76
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8.454.295,08	8.701.510,92
Amortyzacja wartości niematerialnych	2.482.695,65	3.048.907,69
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	303.459,15
Pozycje ujęte w zmianie stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3.753,16	3.891,12

12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia	47.860.359,98	56.504.213,65
Koszty ubezpieczeń społecznych	6.302.866,28	6.527.746,74
Koszty świadczeń emerytalnych	2.535.344,71	2.749.828,32
Nagrody jubileuszowe, deputaty	655.551,00	407.772,50
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	7.779,97
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	5.072.189,30	3.980.694,86
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	62.426.311,27	70.178.036,04
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	13.255.635,37	24.466.885,36
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6.143.260,34	2.192.157,24
Zmiana stanu produktów	(294.112,79)	2.129.555,20
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	43.321.528,35	41.389.438,24

W bieżącym okresie Spółka zmieniła zasady prezentacji tzw. kontraktów menadżerskich w układzie rodzajowym kosztów. Wcześniej koszty te były prezentowane w pozycji świadczeń pracowniczych, obecnie są prezentowane w pozostałych kosztach rodzajowych. W celu zachowania porównywalności odpowiednie pozycje kosztów rodzajowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostały odpowiednio przekształcone.

12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	3.813.350,72	443.582,02
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	50.809,54	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych	-	53.945,11
Rozwiązanie rezerw bilansowych	700.288,58	11.760.920,00
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	3.006,84	41.704,51
Dotacje	918.365,87	-
Zwrot podatków	54.986,19	-
Zwrot kosztów postępowania sądowego	17.806,00	38.182,00
Nadwyżki / ujawnienia aktywów	410,00	78,31
Pozostałe	78.302,81	409.096,59
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5.637.326,55	12.747.508,54

12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	622.470,69	26.405,27
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych	-	95.361,18
Utworzenie rezerw bilansowych	39.483.985,59	12.911.906,45
Odszkodowania	2.093,20	126.271,43
Udzielone darowizny	112.115,62	764.613,18
Koszty postępowania spornego	29.064,55	43.823,24
Umorzone należności	78.345,64	-
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	454.212,89	161.803,44
Pozostałe	69.257,78	1.900.674,42
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	40.851.545,96	16.030.858,61

12.7. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych	4.888.001.133,43	2.866.793.786,24
Dywidendy	2.847.154.575,23	2.534.467.059,92
Odsetki	361.642.291,36	328.881.910,40
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	12.783,54	3.412.923,90
Zysk ze zbycia inwestycji	1.630.269.385,12	31.892,02
Dodatnie różnice kursowe	48.922.098,18	-
Pozostałe przychody finansowe	1.374.880,32	7.539.985,45
Korekta dyskonta	440.224,00	-
Rozwiązanie rezerw bilansowych	74.870,00	1.110,00
Odsetki od należności budżetowych	148,51	4.327.765,00
Pozostałe	859.637,81	3.211.110,45
Przychody finansowe ogółem	4.889.376.013,75	2.874.333.771,69

12.8. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych	80.722.681,73	77.827.757,35
Odsetki	80.721.739,12	67.557.908,80
Aktualizacja wartości	-	293.361,37
Utworzenie odpisów aktualizujących	942,61	15.948,77
Różnice kursowe	-	9.960.538,41
Pozostałe koszty finansowe	24.636.393,43	14.041.354,11
Koszty odsetkowe, w tym efekt zwijania dyskonta	18.673.838,07	12.588.986,85
Utworzenie rezerw bilansowych	5.322.536,66	148.264,95
Odsetki od zobowiązań budżetowych	28.596,00	225.399,72
Pozostałe	611.422,70	1.078.702,59
Koszty finansowe ogółem	105.359.075,16	91.869.111,46

13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	<i>384.008.326,00</i>	<i>87.403.066,65</i>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	391.949.763,00	87.424.157,65
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(7.941.437,00)	(21.091,00)
 <i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	22.734.914,13	(2.179.503,27)
 <i>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</i>	406.743.240,13	85.223.563,38
 Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
 <i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	71.325,85	18.938,24
 <i>Koszt podatkowy wykazany w kapitale własnym</i>	71.325,85	80.736.72

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za lata zakończone dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4.962.858.729,21	2.990.101.838,10
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk brutto przed opodatkowaniem	4.962.858.729,21	2.990.101.838,10
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	942.943.158,00	568.119.349,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(7.941.437,00)	(21.091,00)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	13.206.690,77	5.039.452,74
Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	11.666.210,85	-
Pozostałe	1.540.479,92	5.039.452,74
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(541.469.911,98)	(487.305.585,95)
Dywidendy	(540.959.369,29)	(481.548.741,38)
Wykorzystanie straty podatkowej, która nie została rozpoznana jako aktywo podatkowe	-	-
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	(15.436,86)	(4.486.219,82)
Pozostałe	(495.105,83)	(1.270.624,75)
Pozostałe	4.740,34	(608.561,41)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 8,2% [2010: 2,9%]	406.743.240,13	85.223.563,38
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	406.743.240,13	85.223.563,38
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

Efektywna stawka podatkowa o wartości 8,2% wykazana w 2011 roku wynika głównie z przychodów z tytułu dywidend wolnych od podatku dochodowego.

14. Działalność zaniechana

W ciągu okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony Dnia 31 grudnia 2011 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	-	243.325.414,94	69.876.273,25	2.331.219,56	4.557.307,70	5.248.680,10	325.338.895,55
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	92.000,00	5.347.391,54	5.439.391,54
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	3.699.453,38	2.017.501,33	1.074.021,51	479.411,61	(7.270.387,83)	-
Zbycie	-	(3.713.600,00)	(77.076,81)	(651.294,86)	(4.200,00)	-	(4.446.171,67)
Przemieszczenia między grupami	-	-	-	-	-	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	-	(80.179,00)	-	(80.179,00)
Likwidacja	-	(611.232,86)	(6.107.442,31)	-	(136.731,15)	-	(6.855.406,32)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	242.700.035,46	65.709.255,46	2.753.946,21	4.907.609,16	3.325.683,81	319.396.530,10
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące							
Bilans otwarcia	-	39.730.050,04	48.597.553,70	1.731.308,73	2.970.042,18	-	93.028.954,65
Amortyzacja za okres	-	7.911.130,70	8.658.453,01	884.015,60	455.957,70	-	17.909.557,01
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie	-	(676.117,38)	(48.114,86)	(603.949,20)	(4.200,00)	-	(1.332.381,44)
Przemieszczenia między grupami	-	-	-	-	-	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	-	(72.742,55)	-	(72.742,55)
Likwidacja	-	(501.363,45)	(5.777.684,58)	-	(129.495,40)	-	(6.408.543,43)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	46.463.699,91	51.430.207,27	2.011.375,13	3.219.561,93	-	103.124.844,24
Wartość netto na początek okresu	-	203.595.364,90	21.278.719,55	599.910,83	1.587.265,52	5.248.680,10	232.309.940,90
Wartość netto na koniec okresu	-	196.236.335,55	14.279.048,19	742.571,08	1.688.047,23	3.325.683,81	216.271.685,86

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
*sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2011 roku zgodne z MSSF (w złotych)*

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Bilans otwarcia	-	240.933.370,10	63.058.806,81	3.358.742,71	5.031.168,59	3.294.743,81	315.676.832,02
Zakup bezpośredni	-	5.476,35	2.740.057,97	-	-	11.691.350,85	14.436.885,17
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	2.456.549,02	6.476.819,42	-	693.499,42	(9.626.867,86)	-
Zbycie	-	(65.588,53)	(908.984,76)	(1.028.223,16)	(412.451,33)	-	(2.415.247,78)
Przemieszczenia między grupami	-	-	2.917,39	-	(2.917,39)	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	(91.850,02)	-	(464.779,81)	-	(556.629,83)
Likwidacja	-	(4.392,00)	(1.203.100,00)	-	(65.532,75)	-	(1.273.024,75)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	(198.393,56)	700,01	(221.679,03)	(110.546,70)	(529.919,28)
Bilans zamknięcia	-	243.325.414,94	69.876.273,25	2.331.219,56	4.557.307,70	5.248.680,10	325.338.895,55
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące							
Bilans otwarcia	-	31.467.639,62	39.699.999,73	2.318.562,47	3.520.710,44	-	77.006.912,26
Amortyzacja za okres	-	8.014.980,92	10.831.692,43	407.718,75	585.727,08	-	19.840.119,18
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	303.459,15	-	-	-	-	303.459,15
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie	-	(55.590,45)	(724.820,15)	(991.066,12)	(398.821,25)	-	(2.170.297,97)
Przemieszczenia między grupami	-	-	2.917,39	-	(2.917,39)	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	(91.263,18)	-	(454.557,26)	-	(545.820,44)
Likwidacja	-	(439,20)	(924.827,07)	-	(58.420,41)	-	(983.686,68)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	(196.145,45)	(3.906,37)	(221.679,03)	-	(421.730,85)
Bilans zamknięcia	-	39.730.050,04	48.597.553,70	1.731.308,73	2.970.042,18	-	93.028.954,65
Wartość netto na początek okresu	-	209.465.730,48	23.358.807,08	1.040.180,24	1.510.458,15	3.294.743,81	238.669.919,76
Wartość netto na koniec okresu	-	203.595.364,90	21.278.719,55	599.910,83	1.587.265,52	5.248.680,10	232.309.940,90

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka nie ujęła w wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie kosztów finansowania zewnętrznego.

16. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie wykazywała nieruchomości inwestycyjnych.

17. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje i patenty		Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
		Razem	W tym oprogramowanie			
<u>Wartość początkowa</u>						
Bilans otwarcia	786.194,46	47.535.766,16	47.535.766,16	181.961,64	6.325.148,81	54.829.071,07
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	4.597.884,14	4.597.884,14
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	6.194.447,58	6.194.447,58	13.000,00	(6.207.447,58)	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(125.955,00)	(125.955,00)	-	-	(125.955,00)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	786.194,46	53.604.258,74	53.604.258,74	194.961,64	4.715.585,37	59.301.000,21
<u>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</u>						
Bilans otwarcia	707.575,01	35.511.471,79	35.511.471,79	160.761,62	-	36.379.808,42
Amortyzacja za okres	78.619,45	5.422.807,46	5.422.807,46	8.040,00	-	5.509.466,91
Sprzedaż, zbycie	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(125.955,00)	(125.955,00)	-	-	(125.955,00)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	786.194,46	40.808.324,25	40.808.324,25	168.801,62	-	41.763.320,33
<u>Wartość netto</u>						
Bilans otwarcia	78.619,45	12.024.294,37	12.024.294,37	21.200,02	6.325.148,81	18.449.262,65
Bilans zamknięcia	-	12.795.934,49	12.795.934,49	26.160,02	4.715.585,37	17.537.679,88

Istotną pozycję wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania stanowi projekt „Konsolidacja zarządzania kapitałem ludzkim w ramach systemu mySAP.com” (obecnie SAP ERP). Rozliczenie projektu jest planowane na 2012 rok. Wartość bilansowa tego projektu stanowi 52% ogólnej kwoty wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje i patenty		Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
		Razem	W tym oprogramowanie			
<u>Wartość początkowa</u>						
Bilans otwarcia	786.194,46	10.778.155,19	10.778.155,19	32.730.697,09	5.517.135,08	49.812.181,82
Zakup bezpośredni	-	3.635.820,82	3.635.820,82	-	1.724.022,83	5.359.843,65
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	627.080,75	627.080,75	-	(627.080,75)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(924,00)	(924,00)	-	-	(924,00)
Przemieszczenia między grupami	-	32.491.388,65	32.491.388,65	(32.491.388,65)	-	-
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	(31.720,00)	-	(31.720,00)
Pozostałe zmiany wartości	-	4.244,75	4.244,75	(25.626,80)	(288.928,35)	(310.310,40)
Bilans zamknięcia	786.194,46	47.535.766,16	47.535.766,16	181.961,64	6.325.148,81	54.829.071,07
<u>Umorzenie oraz odpisy aktualizujące</u>						
Bilans otwarcia	550.336,12	6.935.178,10	6.935.178,10	19.113.694,20	-	26.599.208,42
Amortyzacja za okres	157.238,89	8.638.233,76	8.638.233,76	20.058,37	-	8.815.531,02
Sprzedaż, zbycie	-	(924,00)	(924,00)	-	-	(924,00)
Przemieszczenia między grupami	-	18.915.644,14	18.915.644,14	(18.915.644,14)	-	-
Likwidacja	-	-	-	(31.720,00)	-	(31.720,00)
Pozostałe zmiany wartości	-	1.023.339,79	1.023.339,79	(25.626,81)	-	997.712,98
Bilans zamknięcia	707.575,01	35.511.471,79	35.511.471,79	160.761,62	-	36.379.808,42
<u>Wartość netto</u>						
Bilans otwarcia	235.858,34	3.842.977,09	3.842.977,09	13.617.002,89	5.517.135,08	23.212.973,40
Bilans zamknięcia	78.619,45	12.024.294,37	12.024.294,37	21.200,02	6.325.148,81	18.449.262,65

18. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 grudnia 2011	siedziba	Udział % w kapitale	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Udziały i akcje w podmiotach zależnych				
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Bełchatów	91,04	12.990.286.126,96	-
PGE Obrót S.A.	Rzeszów	99,31	6.632.840.606,18	-
PGE Elektrownia Opole S.A.	Bełchatów	93,25	1.488.892.219,81	-
PGE Dystrybucja S.A.	Lublin	10,05	946.976.884,87	-
PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	100,00	323.615.881,38	-
PGE Energia Jądrowa S.A.	Warszawa	100,00	103.500.000,00	-
PGE EJ 1 Sp. z o.o.	Warszawa	49,00	54.390.000,00	-
PWE Gubin Sp. z o.o.	Sękowice	100,00	25.452.000,00	-
ELECTRA Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	13.989.818,59	-
PGE Serwis Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00	-	3.799.972,97
PGE Systemy S.A.	Warszawa	100,00	4.500.000,00	-
Electra Bohemia s.r.o	Czechy	100,00	1.597.734,75	-
PGE Inwest Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	1.050.000,00	-
Exatel S.A.	Warszawa	94,94	-	214.004.877,00
PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A. w likwidacji	Warszawa	100,00	-	72.397,50
Razem			22.587.091.272,54	217.877.247,47

Udziały i akcje w podmiotach zależnych są ujmowane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

W ciągu roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze akcji i udziałów w spółkach zależnych:

- w dniu 4 lutego 2011 roku zgromadzenie wspólników Electra Deutschland GmbH podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 2.000.000 EUR do kwoty 3.350.000 EUR. Udział w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objęła PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 1 marca 2011 roku.
- w pierwszej połowie roku 2011 PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od mniejszościowych akcjonariuszy 51 akcji imiennych spółki PGE Obrót S.A. (stanowiących 0,001% udziału w kapitale zakładowym spółki).
- w III kwartale 2011 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych łącznie 9.170 akcji imiennych spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (stanowiących łącznie 0,0014% udziału w kapitale zakładowym spółki). Zakup akcji imiennych wynikał z umowy prywatyzacyjnej jaka obowiązuje PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz pracowników przejętej przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. spółki PGE Elektrociepłownia Bydgoszcz S.A.
- w dniu 29 lipca 2011 roku decyzją Walnego Zgromadzenia podwyższony został kapitał zakładowy spółki PGE Systemy S.A. z kwoty 1.500.000 złotych do kwoty 5.000.000 złotych. Nowe akcje objął jedyny akcjonariusz spółki tj. spółka PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
- w dniu 8 września 2011 roku decyzją Walnego Zgromadzenia podwyższony został kapitał zakładowy Spółki PGE Energia Jądrowa S.A. z kwoty 62.500.000 złotych do kwoty

87.500.000 złotych. Nowe akcje objął jedyny akcjonariusz spółki tj. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

- w dniu 8 września 2011 roku decyzją Zgromadzenia Wspólników podwyższony został kapitał zakładowy Spółki PGE EJ1 sp. z o.o. (w której PGE Energia Jądrowa S.A. posiada 51% udziałów, a PGE S.A. 49%) z kwoty 38.000.000 złotych do kwoty 73.000.000 złotych. Spółka PGE Energia Jądrowa S.A. objęła 357.000 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy udział, a spółka PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. objęła 343.000 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy udział.
- w dniu 27 października 2011 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od Skarbu Państwa:
 - 82.479 akcji spółki PGE Elektrownia Opolo S.A., stanowiących 8,25% ogółu akcji spółki,
 - 44.087 akcji spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., stanowiących 0,0068% ogółu akcji spółki,
 - 24.423 akcji spółki PGE Dystrybucja S.A., stanowiących 0,0025% ogółu akcji spółki,
 - 96 akcji spółki PGE Obrót S.A., stanowiących 0,0019% ogółu akcji spółki,
- w dniu 30 grudnia 2011 roku została podpisana umowa datio in solutum pomiędzy Spółką PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz spółką PGE Energia Odnawialna S.A., rozliczająca zobowiązanie PGE Energia Odnawialna S.A. z tytułu dywidendy należnej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Na podstawie w/w umowy, po spełnieniu warunków tej umowy, zostanie przeniesione na PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. prawo własności 103.196 akcji zwykłych imiennych spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (stanowiących 0,016% udziału w kapitale zakładowym) w celu zwolnienia PGE Energia Odnawialna S.A. ze zobowiązania do zapłaty części należnej dywidendy.

W części krótkoterminowej zaprezentowano akcje i udziały w spółkach, których zbycie lub likwidacja jest planowana do końca 2012 roku.

Spółki PGE Inwest Sp. z o.o. II S.K.A. oraz PGE Serwis Sp. z o.o. zostały postawione w 2011 roku w stan likwidacji.

W części krótkoterminowej prezentowane są posiadane przez Spółkę akcje Exatel S.A. Planowane zbycie tych akcji ma nastąpić w 2012 roku, co opisano w nocie nr 41 niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywo to nie spełnia definicji aktywów przeznaczonych do sprzedaży w rozumieniu MSSF 5 *Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*.

19. Zapasy

	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto możliwa do uzyskania
	31 grudnia 2011			31 grudnia 2010			1 stycznia 2010		
Materiały	-	-	-	-	-	-	4.559,00	-	4.559,00
Półprodukty i produkcja w toku	-	-	-	-	-	-	335.151,29	-	335.151,29
Prawa pochodzenia energii	29.343.600,16	-	29.343.600,16	29.472.772,19	-	29.472.772,19	67.029.861,47	-	67.029.861,47
Uprawnienia do emisji CO ₂	3.742.856,34	(620.080,11)	3.122.776,23	1.633.648,14	(211.807,47)	1.421.840,67	765.811,02	(116.446,29)	649.364,73
Ogółem	33.086.456,50	(620.080,11)	32.466.376,39	31.106.420,33	(211.807,47)	30.894.612,86	68.135.382,78	(116.446,29)	68.018.936,49

W pozycji zapasów jako towary Spółka prezentuje prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia do energii ze źródeł odnawialnych i uprawnienia do emisji CO₂.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w pozycji towary Spółka posiadała 105.105.235 jednostek praw majątkowych zarejestrowanych w rejestrze prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. a ich wartość na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 29.344 tysiące złotych. Na dzień bilansowy Spółka posiadała również 178.126 ton uprawnień do emisji CO₂. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2011 roku po dokonaniu odpisu aktualizującego wynosiła 3.123 tysiące złotych.

Odpis aktualizujący zapasy na dzień 1 stycznia 2011 roku	(211.807,47)
---	---------------------

Utworzenie odpisów aktualizujących	(1.177.785,79)
------------------------------------	----------------

Rozwiązanie odpisów aktualizujących	769.513,15
-------------------------------------	------------

Pozostałe	-
-----------	---

Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2011 roku	(620.080,11)
---	---------------------

Odpis aktualizujący w kwocie 620 tysięcy złotych dokonano w celu skorygowania wartości posiadanych uprawnień do emisji uwzględniając wartość rynkową w cenie sprzedaży na dzień bilansowy.

20. Pozostałe aktywa krótko i długoterminowe

Pozostałe aktywa długoterminowe

Na poszczególne dni bilansowe: 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku i 1 stycznia 2010 roku Spółka nie wykazywała pozycji w pozostałych aktywach długoterminowych.

Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Koszty rozliczane w czasie			
Podatek od czynności cywilno prawnych	75.299.138,00	75.299.138,00	-
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	1.087.324,76	1.654.547,78	1.671.243,77
Usługi informatyczne	885.059,77	482.893,49	729.919,67
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	11.778.827,17	3.633.747,99	404.706,25
Inne aktywa krótkoterminowe			
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami z tytułu ZFŚS i innych funduszy dla załogi	-	310.287,36	451.582,68
Należności z tytułu naliczonego VAT	-	27.249.151,18	101.889.476,51
Należności z tytułu akcyzy	-	-	14.495.500,00
Pozostałe należności z tytułu podatków	-	-	1.998,00
Zaliczki na dostawy	654.647,92	423.563,25	243.025,19
Należności z tytułu dywidendy	4.967.218,23	545.979.985,06	4.967.218,23
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	5.900.720,24	57.293,77
Pozostałe aktywa krótkoterminowe ogółem	94.672.215,85	660.934.034,35	124.911.964,07

Podatek od czynności cywilno-prawnych oraz pozostałe koszty rozliczane w czasie dotyczą w większości projektu nabycia akcji spółki Energa S.A. Kwestia związana z nabyciem akcji spółki Energa S.A. została opisana w notce nr 41 niniejszego sprawozdania finansowego.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1.020.822.894,68 złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 257.955.448,68 złotych).

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	200.508.638,80	257.955.448,68	33.739.296,06
Lokaty typu overnight	17.702.708,33	-	73.129.200,20
Lokaty krótkoterminowe	802.611.547,55	-	3.303.207.588,89
Razem	1.020.822.894,68	257.955.448,68	3.410.076.085,15
Saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w rachunku przepływów	1.018.203.537,85	258.383.252,27	3.401.629.304,67
Pozostające do dyspozycji limity kredytowe	800.000.000,00	720.194.779,41	897.216.980,45

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

Ponadto wśród środków pieniężnych wykazanych w powyższej tabeli uwzględniono również środki stanowiące zabezpieczenie rozliczeń Spółki z Izbą Rozliczeniową Giełdy Towarowej S.A. (szczegółowy opis w nocie 38.6 niniejszego sprawozdania finansowego).

22. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie wykazywała aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

W trakcie 2011 roku w pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży prezentowane były akcje Polkomtel S.A. sprzedane przez Spółkę w dniu 9 listopada 2011 roku, co opisano w nocie nr 41 niniejszego sprawozdania finansowego.

23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w długim okresie, zapewnienie dobrego standingu finansowego i bezpiecznych wskaźników struktury kapitału, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Spółki.

23.1. Kapitał podstawowy

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500
Ilość akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	73.241.482
Ilość akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	66.452.245
Łączna ilość akcji	1.869.783.727

	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Ilość akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	1.470.576.500
Ilość akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	259.513.500
Łączna ilość akcji	1.730.090.000

Wszystkie akcje Spółki zostały opłacone.

Poniżej przedstawiono strukturę własnościową Spółki w okresie sprawozdawczym.

	Skarb Państwa	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	69,29%	30,71%	100,00%
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	69,29%	30,71%	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.

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

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

23.2. Prawa akcjonariuszy

Uprawnienia Skarbu Państwa

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w stosunku do której Skarb Państwa posiada szczególne uprawnienia.

Pomimo, iż akcje Spółki nie są akcjami uprzywilejowanymi, Statut Spółki przewiduje szczególne uprawnienia dla Skarbu Państwa dopóki pozostaje on jej akcjonariuszem. Zgodnie z jego postanowieniami Skarbowi Państwa przysługuje uprawnienie wystąpienia do Zarządu Spółki z pisemnym żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia, żądaniem umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad, zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mogą zostać wprowadzone do porządku obrad a także uzyskiwania kopii ogłoszeń zamieszczanych w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Na podstawie Statutu Skarb Państwa posiada również szczególne uprawnienie w zakresie wpływu na wybór członków Rady Nadzorczej. Mianowicie wybór połowy członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, następuje spośród osób wskazanych przez Skarb Państwa. Prawo to przysługuje Skarbowi Państwa do czasu, gdy jego udział w kapitale zakładowym spadnie poniżej 20%. Ponadto na podstawie Statutu, Skarb Państwa posiada uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce na Walnym Zgromadzeniu lub poza Walnym Zgromadzeniem za pośrednictwem Zarządu, przy czym prawo to Skarb Państwa wykonuje niezależnie od prawa głosu przy wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Dodatkowo gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej liczba członków Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej określonego w Statucie minimum Zarząd Spółki ma obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu choćby jednego członka Rady Nadzorczej wybranego w drodze głosowania grupami, Skarb Państwa odzyskuje indywidualne uprawnienie do powołania jednego członka Rady Nadzorczej wybranego w drodze pisemnego oświadczenia.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie przyjęło zmiany do Statutu Spółki, wprowadzając ograniczenia do wykonywania prawa głosu z istniejących akcji. Prawo głosowania akcjonariuszy zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, takie ograniczenie prawa głosowania uważane będzie za nieistniejące. Powyższe ograniczenie prawa głosowania nie dotyczy Skarbu Państwa oraz akcjonariuszy działających z ww. akcjonariuszem na podstawie zawartych porozumień dotyczących wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji. Powyższe ograniczenie prawa głosowania akcjonariuszy obowiązuje do momentu, w którym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej poziomu 5%.

Uprawnienia dotyczące działalności Spółki

Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa, które mogą mieć zastosowanie do spółek z Grupy Kapitałowej PGE, przewiduje ustawa z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (Dz. U. z 2010 r., Nr 65 poz. 404). Na podstawie przedmiotowych przepisów Minister Skarbu Państwa, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia Spółki stanowiące zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciw obejmuje również uchwały organu spółki dotyczące:

- rozwiązania Spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia wchodzącego w skład infrastruktury krytycznej,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,

- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby Spółki za granicę,

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciw wyrażany jest w formie decyzji administracyjnej.

Nowa ustawa wprowadza funkcję pełnomocnika ds. infrastruktury krytycznej. Pełnomocnik ma być powoływany przez spółkę w porozumieniu z Ministrem Skarbu oraz dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa.

23.3. 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.

23.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał z podziału zysku PGE Electra S.A. za 2009 rok. W wyniku połączenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. ze spółką PGE Electra S.A. Spółka przejęła aktywa i pasywa połączonej spółki, w tym również kapitał rezerwowy w wysokości 49.779 tysięcy złotych. Połączenie nastąpiło w 2010 roku i zostało opisane w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

23.5. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis.

23.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	1 stycznia 2010
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi:			
Wartość 8% statutowego zysku netto do podziału na kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	(73.769.096,81)	(73.333.408,81)	(56.313.313,77)
Zyski zatrzymane powstałe w wyniku zmian zasad rachunkowości (w tym przejścia na stosowanie MSSF)	-	-	1.464.466,31
Wysokość zysków/(strat) ujętych w zyskach zatrzymanych poprzez pozycje innych całkowitych dochodów	(73.769.096,81)	(73.333.408,81)	(57.777.780,08)
Pozostałe zyski zatrzymane niepodlegające podziałowi	-	-	-
Zyski zatrzymane podlegające podziałowi	4.556.115.489,08	3.040.897.964,69	1.640.393.150,07
Łącznie zyski zatrzymane wykazywane w sprawozdaniu	4.482.346.392,27	2.967.564.555,88	1.584.079.836,30

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

Część zysków zatrzymanych w wysokości (73.769.096,81) złotych powstała w wyniku zmiany zasad rachunkowości Spółki, w tym przede wszystkim w wyniku zastosowania MSSF w statutowym sprawozdaniu finansowym. Korekty dotyczące niepodzielonego wyniku lat ubiegłych zostały opisane w nocie nr 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4.556.115.489,08	2.904.878.274,72
Zysk netto	4.556.115.489,08	2.904.878.274,72
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	4.556.115.489,08	2.904.878.274,72
Liczba akcji zwykłych na początek okresu sprawozdawczego	1.869.760.829	1.730.090.000
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu sprawozdawczego**	1.869.760.829	1.869.760.829
Średnioważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	1.869.760.829	1.869.760.829*

* jak opisano w nocie nr 11.1 niniejszego sprawozdania finansowego w dniu 31 sierpnia 2010 roku nastąpiło połączenie Spółki ze spółkami PGE Energia S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka S.A. Ponieważ połączenie zostało rozliczone w niniejszym sprawozdaniu finansowym za pomocą metody łączenia udziałów do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przyjęto ilość akcji po połączeniu.

** akcje zwykłe na koniec okresu sprawozdawczego nie obejmują akcji własnych objętych przez Spółkę w celu umorzenia.

25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Dywidenda wypłacona z zysków roku zakończonych dnia		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<i>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych</i>			
Dywidenda z zysków zatrzymanych	-	1.215.344.538,85	1.335.330.330,48
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych			-
Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie	-	1.215.344.538,85	1.335.330.330,48
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	-	0,65	0,71

Dywidenda w roku 2010 z zysków roku 2009

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

Dywidenda w roku 2011 z zysków roku 2010

W dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło na wypłatę dywidendy z zysku roku 2010 kwotę 1.215.345 tysięcy złotych. Dywidenda określona uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku została wypłacona w dniu 30 września 2011 roku.

Do debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podlegała regulacjom dotyczącym wpłaty z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, która wynosi 15% od wyniku brutto Spółki wykazywanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i pomniejszonego o bieżący podatek dochodowy od osób prawnych. Zgodnie z MSSF wpłata z zysku jest traktowana jako dywidenda wypłacana akcjonariuszowi i prezentowana w zestawieniu zmian w kapitale własnym. Od grudnia 2009 roku Spółka przestała być płatnikiem wpłaty z zysku, tym niemniej w zestawieniu zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku w pozycji dywidend Spółka wykazała korektę wpłat z zysku za lata ubiegłe w wysokości 435 tysięcy złotych.

Dywidenda z zysków roku 2011

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zaliczek na poczet dywidendy z zysku roku 2011 a niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przed podziałem zysku i ustaleniem wysokości dywidendy.

Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę dywidendy na poziomie 50% zysku netto wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku, to jest kwotę 2.468.084.294,28 złotych (co stanowi 1 złoty 32 grosze na akcję).

26. Leasing

26.1. Należności i zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała należności ani zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.

Spółka ponosi koszty opłat rocznych z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 1.041.981,52 złotych.

26.2. Należności i zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała należności ani zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.

27. Aktywo oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Elementy aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	-	421.039,08	193.628,06
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	183.906,18	-	270.409,02
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.003.176,69	3.394.092,47	4.606.026,14
Naliczenie premii dla pracowników	2.502.879,88	1.614.568,93	1.419.601,54
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	78.783.158,56	78.854.484,41	78.873.422,65
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	-	205.873,36	868.550,11
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	117.815,22	40.243,42	22.124,80
Wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	-	-	149.555,08
Pozostałe rezerwy bilansowe	2.595.669,23	1.120.557,95	278.294,83
Pozostałe	732.542,05	3.183.861,81	647.272,85
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88.919.147,81	88.834.721,43	87.328.885,08
Odpis aktualizujący wartość aktywów	-	-	-
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88.919.147,81	88.834.721,43	87.328.885,08

Elementy rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych	28.218.066,35	29.969.808,18	31.937.413,31
Naliczone odsetki od lokat, udzielonych pożyczek, obligacji i należności	55.684.389,51	27.902.458,60	23.212.373,56
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pozostałych aktywów finansowych	611.166,46	-	844,59
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych	-	3.808.965,89	6.899.871,88
Przychody okresu niezrealizowane podatkowo	-	-	5.256,66
Pozostałe	78.659,99	20.383,28	106.956,55
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	84.592.282,31	61.701.615,95	62.162.716,55
Po skompensowaniu sald podatek odroczonej Spółki prezentowany jest jako aktywo z tytułu podatku dochodowego	4.326.865,50	27.133.105,48	25.166.168,53

28. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne i rentowe

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

Taryfa Energetyczna

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

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz opieka medyczna

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1.407.035,62	10.163.503,91	5.897.673,41	2.834.803,08	20.303.016,02
Koszty bieżącego zatrudnienia	88.005,38	127.017,74	310.137,82	732.255,92	1.257.416,86
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(131.582,00)	39.833,99	(2.259.822,00)	(60.518,00)	(2.412.088,01)
Wypłacone świadczenia	(43.000,00)	(980.209,64)	(402.661,23)	(858.616,00)	(2.284.486,87)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	76.011,00	-	-	76.011,00
Korekta stopy dyskontowej	(16.560,00)	(229.127,00)	(91.426,00)	(59.605,00)	(396.718,00)
Koszty odsetek	78.625,00	562.047,00	321.828,00	152.439,00	1.114.939,00
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1.382.524,00	9.759.077,00	3.775.730,00	2.740.759,00	17.658.090,00
Krótkoterminowe	341.974,00	651.825,00	262.090,00	224.223,00	1.480.112,00
Długoterminowe	1.040.550,00	9.107.252,00	3.513.640,00	2.516.536,00	16.177.978,00

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Opieka medyczna	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1.582.009,00	9.454.398,00	5.620.138,00	3.640.871,00	20.297.416,00
Koszty bieżącego zatrudnienia	81.286,13	57.895,38	52.452,84	30.030,98	221.665,33
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(157.311,56)	271.768,71	83.843,77	(979.556,71)	(781.255,79)
Wypłacone świadczenia	(218.420,00)	(573.686,05)	(430.750,90)	(190.643,00)	(1.413.499,95)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	76.011,00	-	-	76.011,00
Korekta stopy dyskontowej	29.784,05	462.033,87	246.593,70	120.746,81	859.158,43
Koszty odsetek	89.688,00	565.230,00	325.396,00	213.354,00	1.193.668,00
Pozostałe zmiany	-	(150.147,00)	-	-	(150.147,00)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1.407.035,62	10.163.503,91	5.897.673,41	2.834.803,08	20.303.016,02
Krótkoterminowe	694.321,50	662.582,91	470.722,90	232.243,04	2.059.870,35
Długoterminowe	712.714,12	9.500.921,00	5.426.950,51	2.602.560,04	18.243.145,67

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stopa dyskontowa (%)	5,75%	5,50%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	9,69%	8,78%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,1%	2,4%
Przewidywana stopa wzrostu wartości usług medycznych (%)	3,5%	2,8%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	5,0%	5,0%

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium Spółka szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych, opiekę medyczną oraz nagrody jubileuszowe (nota nr 28) byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy (p.p.) spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o około 7,5% a przyjęcie stopy niższej o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 8,8%,
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 p.p. spowodowałoby zwiększenie wysokości odpowiednich rezerw o około 9,7% a przyjęcie planowanych wzrostów o 1 p.p. niższe spowodowałoby zmniejszenie wysokości odpowiednich rezerw o około 8,4%.

29. Rezerwy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze, w tym rezerwy na premie	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	20.303.016,02	3.458.301,97	350.054.049,26	-	8.066.450,41	-	14.158.110,62	396.039.928,28
Koszty bieżącego zatrudnienia	1.257.416,86	927.412,03	-	-	-	-	-	2.184.828,89
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(2.412.088,01)	(473.079,00)	-	-	-	-	-	(2.885.167,01)
Wyplacone świadczenia	(2.284.486,87)	(655.551,00)	-	-	-	-	-	(2.940.037,87)
Koszty przeszłego zatrudnienia	76.011,00	-	-	-	-	-	-	76.011,00
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	(396.718,00)	(43.506,00)	-	-	-	-	-	(440.224,00)
Koszty odsetek	1.114.939,00	197.683,00	17.361.216,07	-	-	-	-	18.673.838,07
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	43.384.055,83	-	19.273.217,66	224.502,23	3.357.290,45	66.239.066,17
Rozwiązane	-	-	-	-	(1.579.513,90)	-	(1.269.441,10)	(2.848.955,00)
Wykorzystane	-	-	-	-	(15.240.643,62)	-	(431.280,78)	(15.671.924,40)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	17.658.090,00	3.411.261,00	410.799.321,16	-	10.519.510,55	224.502,23	15.814.679,19	458.427.364,13
Krótkoterminowe	1.480.112,00	805.219,00	410.799.321,16	-	10.519.510,55	224.502,23	15.814.679,19	439.643.344,13
Długoterminowe	16.177.978,00	2.606.042,00	-	-	-	-	-	18.784.020,00



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2011 roku zgodne z MSSF (w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze, w tym rezerwy na premie	Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	20.297.416,00	3.873.758,00	351.467.792,03	43.500,00	6.896.111,75	-	3.878.586,91	386.457.164,69
Koszty bieżącego zatrudnienia	221.665,33	484.552,62	-	-	-	-	-	706.217,95
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(781.255,79)	(803.200,67)	-	-	-	-	-	(1.584.456,46)
Wyplacone świadczenia	(1.413.499,95)	(430.253,00)	-	-	-	-	-	(1.843.752,95)
Koszty przeszłego zatrudnienia	76.011,00	-	-	-	-	-	-	76.011,00
Korekta stopy dyskontowej	859.158,43	108.365,02	-	-	-	-	-	967.523,45
Koszty odsetek	1.193.668,00	225.080,00	11.170.238,85	-	-	-	-	12.588.986,85
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	98.029.284,94	32.010,00	17.659.970,36	-	27.651.219,04	143.372.484,34
Rozwiązane	-	-	(110.613.266,56)	(75.510,00)	(87.510,08)	-	(14.395.843,48)	(125.172.130,12)
Wykorzystane	-	-	-	-	(16.402.121,62)	-	(2.975.851,85)	(19.377.973,47)
Pozostałe zmiany	(150.147,00)	-	-	-	-	-	-	(150.147,00)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	20.303.016,02	3.458.301,97	350.054.049,26	-	8.066.450,41	-	14.158.110,62	396.039.928,28
Krótkoterminowe	2.059.870,35	290.812,75	350.054.049,26	-	8.066.450,41	-	14.158.110,62	374.629.293,39
Długoterminowe	18.243.145,67	3.167.489,22	-	-	-	-	-	21.410.634,89

Opis istotnych pozycji rezerw

29.1. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

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

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

29.2. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów

Rezerwa na spór związany z realizacją umowy handlowej z ATEL (obecnie Alpiq Holding AG)

Spółka zaktualizowała utworzoną w latach poprzednich rezerwę na spór związany z realizacją umowy z kontrahentem ATEL (obecnie Alpiq Holding AG). Wartość rezerwy w księgach Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku to równowartość 79 milionów euro wraz z należnymi odsetkami. Kwota rezerwy łącznie z należnymi odsetkami, przeliczona wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy wynosi 408.333 tysiące złotych. Kwestię sporu z kontrahentem przedstawiono w nocie nr 30 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Spółka utworzyła rezerwę na roszczenia kontrahentów z tytułu awarii systemu CSOE (Centralny System Obrotu Energią Elektryczną), który jest udostępniany spółkom z Grupy Kapitałowej PGE. Wartość utworzonej rezerwy z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 2.467 tysięcy złotych.

29.3. Rezerwa na sprawy pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na wynagrodzenia, w tym w szczególności na premię roczną i kwartalną dla pracowników oraz dla osób świadczących pracę na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie, do których pracownik i osoba świadcząca pracę nabyli prawo do końca 2011 roku. Prawo do wypłaty premii wynika odpowiednio z regulaminów wynagrodzeń i umów.

29.4. Rezerwa na wartość praw majątkowych przeznaczonych do umorzenia

Spółka tworzy rezerwę na wartość praw pochodzenia energii, dotyczących sprzedaży zrealizowanej w okresie sprawozdawczym, w części nieumorzonej do dnia bilansowego. Konieczność utworzenia rezerwy zgodnie z obowiązującymi przepisami, wynika z obowiązku przedstawienia do umorzenia określonych wielkości praw majątkowych oraz określonej dla nich opłaty zastępczej. Wartość rezerwy z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 225 tysięcy złotych.

29.5. Pozostałe rezerwy

Rezerwa na koszty usług przesyłowych

Rezerwa dotyczy kosztów usług przesyłowych świadczonych przez Vattenfall AB w wysokości 13.161 tysięcy złotych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

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

30. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Zobowiązania warunkowe			
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone	16.616.680,00	9.856.615,00	10.131.210,00
Inne zobowiązania warunkowe	-	2.466.745,63	4.140.050,61
Razem zobowiązania warunkowe	16.616.680,00	12.323.360,63	14.271.260,61

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

30.1. Poręczenie za zobowiązania Electra Deutschland

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. udzieliła poręczenia spłaty gwarancji bankowych za zobowiązania Electra Deutschland GmbH w stosunku do podmiotów zagranicznych niepowiązanych. Odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do łącznej kwoty w wysokości równowartości 16.617 tysięcy złotych. Gwarancje wygasają w I półroczu 2013 roku.

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

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

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

Na podstawie dostępnych danych oraz według swojej najlepszej wiedzy PGE S.A. dokonała rzetelnego szacunku roszczeń, co do których istnieje prawdopodobieństwo, iż mogą być uznane przez Trybunał Arbitrażowy za zasadne. Na tak oszacowane roszczenie Spółka utworzyła rezerwę w wysokości ponad 92 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.

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

W związku z planowanymi inwestycjami strategicznymi w Grupie Kapitałowej PGE, Spółka udzieliła kilku promes swoim spółkom zależnym, w których zobowiązała się do zapewnienia finansowania planowanych inwestycji. Promesy dotyczą ściśle określonych postępowań inwestycyjnych i mogą być wykorzystywane tylko w tych celach. Szacunkowa wartość promes na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła około 15,2 miliarda złotych.

30.4. Roszczenia pracowników

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

30.5. Należności i inne aktywa warunkowe

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

Zwrot podatku akcyzowego

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz nabycia wewnątrzwspólnotowego energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. Kwestia podatku akcyzowego została przedstawiona szerzej w nocie 40.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

Dotacja z PARP

W maju 2011 roku została zawarta umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na dotowanie projektu szkoleniowo-doradczego dla pracowników Grupy Kapitałowej PGE, opisana szerzej w nocie nr 32. W latach 2012-2013 Spółka spodziewa się otrzymania około 5.434 tysięcy złotych z tytułu dotacji. Wartość dotacji może zostać zmniejszona lub podlegać zwrotowi w przypadku niespełnienia warunków ściśle określonych w umowie. Zabezpieczeniem umowy dla PARP jest złożony przez Spółkę i poświadczony notarialnie weksel in blanco na kwotę 6.684 tysięcy złotych.

31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Główne składniki pozostałych zobowiązań niefinansowych na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Zobowiązania z tytułu dywidend	215.066,02	2.558.420,73	-
Podatek akcyzowy	-	5.660,00	5.386,00
Podatek VAT	42.727.984,17	-	9.317.154,61
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	808.448,45	917.887,17	2.388.988,62
Podatek od czynności cywilno prawnych	-	30.983.872,00	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1.083.284,40	1.449.830,40	1.612.323,40
Wynagrodzenia	2.769,46	1.748,00	4.475.849,37
Inne	179.248,83	205.819,92	893.280,16
Razem	45.016.801,33	36.123.238,22	18.692.982,16

Pozycja „inne” w głównej mierze obejmuje zobowiązanie z tytułu wpłaty na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Dotacje rządowe			
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	-	-	-
Pozostałe rozliczenia dotacji rządowych	286.614,01	-	46.770,75
Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:	286.614,01	-	46.770,75
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	286.614,01	-	46.770,75

	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Stan na dzień 1 stycznia 2010
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów			
Nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-
Dotacje otrzymane i opłaty przyłączeniowe	-	-	-
Przychody z dzierżawy	-	-	171.383,57
Pozostałe rozliczenia przychodów	-	4.787.872,02	-
Rozliczenia międzyokresowe łącznie, w tym:		4.787.872,02	171.383,57
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	-	4.787.872,02	171.383,57

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym dotacje ze środków publicznych przedstawiają wartość dotacji nierozliczonej na 31 grudnia 2011 roku, dofinansowanej ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego (EFS). Projekt szkoleniowo-doradczy dedykowany dla pracowników GK PGE dofinansowany w około 60% jest realizowany w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki („POKL”). Głównym celem projektu jest wsparcie procesów konsolidacyjnych Grupy Kapitałowej PGE poprzez rozwój kluczowych kompetencji pracowników w obszarach finansów, zarządzania, negocjacji i obsługi klienta. Tematyka szkoleń w projekcie ujęta jest w ramy trzech grup tematycznych z obszaru zarządzania, finansów, negocjacji i obsługi klienta. Projekt swym zasięgiem obejmuje pracowników ze spółek GK PGE.

Umowa na dofinansowanie projektu została zawarta z PARP w maju 2011 roku. Dotacja jest wypłacana w transzach począwszy od 2011 roku. W 2011 roku Spółka otrzymała dwie transze dotacji na łączną kwotę 1.250 tysięcy złotych (pomniejszoną o 15% niewykorzystanych środków dotacji celowej), z tego 918 tysięcy złotych zostało rozliczone w rachunku zysków i strat w związku z poniesionymi kosztami sfinansowanymi dotacją. Całkowita kwota dotacji wynosi 6.684 tysiące złotych. Wartość dotacji może zostać zmniejszona lub podlegać zwrotowi w przypadku niespełnienia warunków ściśle określonych w umowie. Zabezpieczeniem umowy dla PARP jest złożony przez Spółkę i poświadczony notarialnie weksel in blanco na kwotę 6.684 tysięcy złotych.

33. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 1.951 tysięcy złotych. Zobowiązania te dotyczą głównie zakupu sprzętu komputerowego a także zakupu uaktualnienia dla posiadanych licencji stanowiskowych oraz serwerowych w ramach programu Microsoft Enterprise Agreement.

34. Informacja o podmiotach powiązanych

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

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

34.1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Rok zakończony 31 grudnia 2011	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Przychody ze sprzedaży	9.502.193.685,37	103.972,26	136.771.951,25	498.823.605,61	10.137.893.214,49
Pozostałe przychody operacyjne	1,02	-	3.813.607,00	1.823.718,53	5.637.326,55
Przychody finansowe	2.912.694.061,99	224.070.824,60	212.200,69	1.752.398.926,47	4.889.376.013,75
Koszty działalności operacyjnej	1.287.688.122,11	389.680,22	239.178.237,39	8.396.581.164,74	9.923.837.204,46
Pozostałe koszty operacyjne	2.540.747,58	-	-	38.310.798,38	40.851.545,96
Koszty finansowe	48.722.449,63	-	1.228.891,63	55.407.733,90	105.359.075,16

Rok zakończony 31 grudnia 2010	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
Przychody ze sprzedaży	7.722.790.311,63	37.368,01	1.991.558.481,62	1.948.960.124,97	11.663.346.286,23
Pozostałe przychody operacyjne	118.070,03	-	3.294,50	12.626.144,01	12.747.508,54
Przychody finansowe	2.623.274.318,23	131.508.808,64	818.397,36	118.732.247,46	2.874.333.771,69
Koszty działalności operacyjnej	9.970.124.886,82	332.002,89	189.414.433,65	1.292.554.434,93	11.452.425.758,29
Pozostałe koszty operacyjne	44.322,28	8.686,38	20,95	15.977.829,00	16.030.858,61
Koszty finansowe	3.631.109,03	15.913,86	4.984.146,92	83.237.941,65	91.869.111,46

34.2. Stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

Aktywa - stan na dzień 31 grudnia 2011	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności, w tym:	6.085.631.152,22	3.905,96	5.556.075,76	2.640.770.405,00	8.731.961.538,94
Nabyte obligacje	5.487.994.019,50	-	-	313.738.966,73	5.801.732.986,23
Należności z tytułu dostaw i usług	587.554.362,54	3.905,96	5.556.075,76	23.544.031,48	616.658.375,74
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	10.082.770,18	-	-	2.303.487.406,79	2.313.570.176,97
Udziały i akcje w podmiotach zależnych	22.804.968.520,01	-	-	-	22.804.968.520,01
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	39.851.526,61	-	69.178.869,52	109.030.396,13
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	-	39.851.526,61	-	66.850.100,00	106.701.626,61
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	2.328.769,52	2.328.769,52
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-

Aktywa - stan na dzień 31 grudnia 2010	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-
Pożyczki i należności, w tym:	5.582.628.048,72	3.685,39	144.434.662,94	523.542.196,43	6.250.608.593,48
Nabyte obligacje	4.937.547.341,01	-	-	253.537.512,08	5.191.084.853,09
Należności z tytułu dostaw i usług	638.438.464,31	3.685,39	138.865.682,94	90.271.053,86	867.578.886,50
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	6.642.243,40	-	5.568.980,00	179.733.630,49	191.944.853,89
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.642.085.894,14	-	-	-	22.642.085.894,14
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	1.694.250.127,28	-	68.903.470,32	1.763.153.597,60
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	-	1.694.250.127,28	-	66.950.100,00	1.761.200.227,28
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	1.953.370,32	1.953.370,32
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-

Aktywa - stan na dzień 1 stycznia 2010	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
--	----------------------------	---	------------------------------	-----------------------	-------



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2011 roku zgodne z MSSF (w złotych)*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Pożyczki i należności, w tym:	3.126.240.920,80	28.847,26	195.491.031,98	575.476.267,05	3.897.237.067,09
Nabyte obligacje	2.452.473.117,38	-	-	239.682.968,51	2.692.156.085,89
Należności z tytułu dostaw i usług	673.751.943,42	28.847,26	195.491.031,98	145.741.862,04	1.015.013.684,70
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	15.860,00	-	-	190.051.436,50	190.067.296,50
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	19.334.823.011,09	-	-	-	19.334.823.011,09
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	1.721.312.796,43	-	119.476.790,50	1.840.789.586,93
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	-	1.721.312.796,43	-	117.623.095,14	1.838.935.891,57
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	1.853.695,36	1.853.695,36
Należności z tytułu leasingu	50.497,63	-	-	-	50.497,63

Zobowiązania - stan na dzień 31 grudnia 2011	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu:	79.603.556,65	-	171.726.796,59	176.723.214,92	428.053.568,16
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78.613.488,22	-	171.726.796,59	173.232.656,25	423.572.941,06
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	990.068,43	-	-	3.490.558,67	4.480.627,10
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-

Zobowiązania - stan na dzień 31 grudnia 2010	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	2.506.537.974,53	46.539,35	170.121.391,70	332.537.821,61	3.009.243.727,19
Wyemitowane obligacje	1.781.326.444,02	-	-	-	1.781.326.444,02
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	229.805.220,59	229.805.220,59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	723.534.168,01	41.936,35	170.121.391,70	79.374.079,95	973.071.576,01
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1.677.362,50	4.603,00	-	23.358.521,07	25.040.486,57
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-

Zobowiązania - stan na dzień 1 stycznia 2010	Podmioty zależne od Spółki	Inne podmioty powiązane w ramach GK PGE	Pozostałe podmioty powiązane	Podmioty niepowiązane	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu					
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	1.365.879.888,81	33.164,92	220.454.539,48	86.969.060,31	1.673.336.653,52
Wyemitowane obligacje	503.758.544,34	-	-	-	503.758.544,34
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	52.783.019,55	52.783.019,55
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	861.774.139,41	33.164,92	202.099.547,48	21.645.464,42	1.085.552.316,23
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	347.205,06	-	18.354.992,00	12.540.576,34	31.242.773,40
Zobowiązania z tytułu leasingu	211.650,92	-	-	-	211.650,92

34.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Jako kadrę kierowniczą Spółka identyfikuje Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki.

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2.557.891,14	4.133.786,15
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	477.438,54	239.024,16
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej	3.035.329,68	4.372.810,31

Wartości podane dla Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku obejmują również wynagrodzenia organów spółek połączonych z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., czyli: PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Energia S.A. oraz PGE Electra S.A.

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

35. Zatrudnienie

Zatrudnienie (w etatach) w Spółce na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosło 372,12 a na dzień 31 grudnia 2010 roku 376,71, w tym 27 etatów na podstawie umów cywilno-prawnych o zarządzanie na 31 grudnia 2011 roku a na 31 grudnia 2010 roku 7 etatów.

36. ZFŚS i inne fundusze załogi

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu i innych funduszy dla załogi, ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Spółki.

Aktywa przypisane do zakładowego funduszu świadczeń socjalnych i innych funduszy dla załogi wynosiły na dzień 31 grudnia 2011 roku 4.495 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2010 roku 4.850 tysięcy złotych.

37. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W ciągu okresów obrotowych zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa kategorii i klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych:	31 grudnia 2011			Wartość bilansowa 31 grudnia 2010			1 stycznia 2010		
	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem	Część długo-terminowa	Część krótko-terminowa	Razem
1. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Pożyczki i należności, w tym:									
(i) Należności z tytułu dostaw i usług	-	616.658.375,74	616.658.375,74	-	867.578.886,50	867.578.886,50	-	1.015.013.684,70	1.015.013.684,70
(ii) Lokaty i depozyty	-	2.101.026.575,34	2.101.026.575,34	-	-	-	-	24.343.930,10	24.343.930,10
(iii) Pozostałe pożyczki i należności finansowe	4.783.678.775,23	1.230.597.812,63	6.014.276.587,86	612.964.747,62	4.770.064.959,36	5.383.029.706,98	1.949.757.468,24	908.172.481,68	2.857.929.949,92
▪ Nabyte obligacje, weksle, bony	4.778.714.024,29	1.023.018.961,94	5.801.732.986,23	467.937.512,08	4.723.147.341,01	5.191.084.853,09	1.809.203.957,45	882.952.128,44	2.692.156.085,89
▪ Pożyczki udzielone	4.964.750,94	194.109.527,33	199.074.278,27	145.027.235,54	30.180.160,88	175.207.396,42	140.453.510,79	12.266.900,18	152.720.410,97
▪ Pozostałe należności finansowe	-	13.469.323,36	13.469.323,36	-	16.737.457,47	16.737.457,47	100.000,00	12.953.453,06	13.053.453,06
Pożyczki i należności, razem:	4.783.678.775,23	3.948.282.763,71	8.731.961.538,94	612.964.747,62	5.637.643.845,86	6.250.608.593,48	1.949.757.468,24	1.947.530.096,48	3.897.287.564,72
3. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.587.091.272,54	217.877.247,47	22.804.968.520,01	22.428.008.619,64	214.077.274,50	22.642.085.894,14	19.334.823.011,09	-	19.334.823.011,09
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:									
(i) Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	67.634.415,47	39.067.211,14	106.701.626,61	36.717.311,15	1.724.482.916,13	1.761.200.227,28	1.838.935.891,57	-	1.838.935.891,57
(ii) Akcje notowane na aktywnych rynkach	2.328.769,52	-	2.328.769,52	1.953.370,32	-	1.953.370,32	1.853.695,36	-	1.853.695,36
(iii) Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iv) Pozostałe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	69.963.184,99	39.067.211,14	109.030.396,13	38.670.681,47	1.724.482.916,13	1.763.153.597,60	1.840.789.586,93	-	1.840.789.586,93

Kategorie i klasy aktywów finansowych:	Część długo-terminowa	31 grudnia 2011		Część długo-terminowa	Wartość bilansowa 31 grudnia 2010		Część długo-terminowa	1 stycznia 2010	
		Część krótko-terminowa	Razem		Część krótko-terminowa	Razem		Część krótko-terminowa	Razem
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1.020.822.894,68	1.020.822.894,68	-	257.955.448,68	257.955.448,68	-	3.410.076.085,15	3.410.076.085,15
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Z wyjątkiem udziałów i akcji w jednostkach zależnych, wartość bilansowa aktywów finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

Jak opisano w nocie nr 38.3.3, Spółka nie jest w stanie wiarygodnie określić wartości godziwej udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych:	31 grudnia 2011			Wartość bilansowa 31 grudnia 2010			1 stycznia 2010		
	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa	Razem	Część długo- terminowa	Część krótko- terminowa wa	Razem
1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:									
(i) Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	229.805.220,59	229.805.220,59	-	52.783.019,55	52.783.019,55
(ii) Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	1.781.326.444,02	1.781.326.444,02	-	503.758.544,34	503.758.544,34
(iii) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	423.572.941,06	423.572.941,06		-	973.071.576,01	973.071.576,01	27.473,70	1.085.524.842,53	1.085.552.316,23
(v) Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4.480.627,10	4.480.627,10		-	25.040.486,57	25.040.486,57	-	31.242.773,40	31.242.773,40
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, razem:	428.053.568,16	428.053.568,16		-	3.009.243.727,19	3.009.243.727,19	27.473,70	1.673.309.179,82	1.673.336.653,52
3. Pozostałe zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39									
(i) Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-	-	211.650,92	211.650,92
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem:	-	-	-	-	-	-	-	211.650,92	211.650,92

Wartość bilansowa zobowiązań finansowych stanowi racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

38.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i środki pieniężne	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowane go kosztu	Kategorie Instrumentów Finansowych ogółem
Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku							
Dywidendy	-	2.621.546.750,63	225.607.824,60	-	-	-	2.847.154.575,23
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	40.214.734,36	-	-	-	321.427.557,00	(80.721.739,12)	280.920.552,24
Różnice kursowe	12.472.730,46	-	-	-	41.555.963,30	(5.106.595,58)	48.922.098,18
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	-	-	-	-	12.783,54	-	12.783,54
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	-	-	-	-	(942,61)	-	(942,61)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	-	-	1.630.269.385,12	-	-	-	1.630.269.385,12
Ogółem zysk/ (strata)	52.687.464,82	2.621.546.750,63	1.855.877.209,72	-	362.995.361,23	(85.828.334,70)	4.807.278.451,70

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i środki pieniężne	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowane go kosztu	Kategorie Instrumentów Finansowych ogółem
Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku							
Dywidendy		2.402.298.950,56	132.168.109,36	-	-	-	2.534.467.059,92
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	68.124.952,46	-	-	-	233.694.288,78	(40.495.239,64)	261.324.001,60
Różnice kursowe	16.777.296,51	-	-	-	(18.201.936,24)	(8.535.898,68)	(9.960.538,41)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących / zwiększenie wartości/	-	328.097,37	-	-	3.084.826,53	-	3.412.923,90
Utworzenie odpisów aktualizujących/ zmniejszenie wartości	-	(293.361,37)	-	-	(15.948,77)	-	(309.310,14)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	31.892,02	-	31.892,02
Ogółem zysk/ (strata)	84.902.248,97	2.402.333.686,56	132.168.109,36	-	218.593.122,32	(49.031.138,32)	2.788.966.028,89

W trakcie okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku, po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego, kwota 304.073,35 złotych z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została ujęta w innych całkowitych dochodach.

38.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

38.3.1 Instrumenty notowane na aktywnych rynkach (akcje, obligacje)

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

38.3.2 Instrumenty nienotowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej jest możliwe

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

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

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

38.3.3 Instrumenty nienotowane na aktywnych rynkach, dla których wiarygodne ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe

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

Na dzień bilansowy Spółka nie planuje zbyć żadnej istotnej pozycji prezentowanej w aktywach długoterminowych. Spółka nie jest także w posiadaniu żadnych danych, które mogłyby pozwolić na wiarygodną ocenę zakresu możliwych wartości godziwych powyższych pozycji. Kwestia sprzedaży spółki Exatel S.A. została opisana w nocie nr 41 niniejszego sprawozdania finansowego.

38.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

38.4.1 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie wykazywała inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności.

38.4.2 Pożyczki i należności

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności stanowią obligacje, lokaty i depozyty oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Nabyte obligacje, weksle, bony

Obligacje wyemitowane przez PGE GiEK S.A. stanowią 89,79% ogólnej wartości obligacji na dzień 31.12.2011 roku oraz 15,77% aktywów Spółki. Strukturę nabytych obligacji przedstawia poniższa tabela.

Emitent	31 grudnia 2011 roku		31 grudnia 2010 roku	
	Saldo obligacji	Udział %	Saldo obligacji	Udział %
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	5.209.448.140,34	89,79	4.937.547.341,01	95,12
PGE Energia Odnawialna S.A.	278.545.879,16	4,80	-	-
Autostrada Wielkopolska S.A.	313.738.966,73	5,41	253.537.512,08	4,88
Razem	5.801.732.986,23	100,00	5.191.084.853,09	100,00

Lokaty i depozyty

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazuje lokaty powyżej 3 miesięcy o wartości bilansowej 2.101.027 tysięcy złotych. Zapadalność lokat upływa na początku kwietnia 2012 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług według typu klienta	Saldo należności	Udział %
Należności od spółek obrotu detalicznego	337.101.040,46	54,67
Należności od spółek obrotu hurtowego	257.425.974,74	41,75
Należności od kontrahentów zagranicznych	14.639.329,04	2,37
Należności od pozostałych kontrahentów	7.492.031,50	1,21
Razem	616.658.375,74	100%

Dodatkowo analizę zapadalności oraz odpisów aktualizujących wybranych pozycji pożyczek i należności przedstawiono w nocie nr 39.5.7 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pożyczki udzielone, pozostałe należności

Na wartość pożyczek udzielonych składają się pożyczki udzielone dla Vattenfall AB i spółek z Grupy Kapitałowej PGE: PGE Systemy S.A. i PGE Inwest Sp. z o.o.

W okresach przed dniem bilansowym Spółka dokonała przedpłat na usługi przesyłowe na rzecz Vattenfall Aktiebolag („VAB”). Udzielenie przedpłat wynikało z realizacji Umowy Restrukturyzacyjnej zawartej w dniu 28 maja 2003 roku pomiędzy PGE S.A. oraz VAB i było związane z zakupem

udziałów w SwePol Link AB oraz budową i eksploatacją stałoprądowego połączenia pomiędzy polskim i szwedzkim systemem elektroenergetycznym. Z uwagi na charakter powyższych transakcji w sprawozdaniu finansowym według MSSF część udzielonych przedpłat jest ujmowana jako koszt nabycia udziałów w spółce stowarzyszonej a pozostała część jest prezentowana jako pożyczka.

Przedpłaty były rozliczane w ramach realizacji powyższej umowy, która wygasła w sierpniu 2010 roku. W ciągu okresu sprawozdawczego w Spółce trwały prace mające na celu uregulowanie kwestii realizacji przedpłat pozostałych po wygaśnięciu umowy z VAB.

Spółka zakłada pozytywne rozwiązanie rozliczenia lub zwrotu wartości nominalnej przedpłat w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, w związku z czym wszystkie aktywa związane z VAB zostały zaprezentowane w pozycji aktywów krótkoterminowych. Wartość bilansowa pożyczki stanowi 2,16% ogólnej kwoty pożyczek i należności (łącznie z należnościami z tytułu dostaw i usług).

Pożyczki dla PGE Systemy S.A. udzielone zostały w celu sfinansowania realizowanych projektów informatycznych w Grupie Kapitałowej PGE, a dla PGE Inwest Sp. z o.o. w celu sfinansowania zakupu finansowego majątku trwałego. Wartość bilansowa tych pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi odpowiednio 7.732 tysięcy złotych i 2.351 tysięcy złotych.

Na wartość pozostałych należności finansowych składają się głównie należności z tytułu wpłaconego depozytu w wysokości 13.308 tysięcy złotych na Fundusz Gwarancyjny Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGiT). Zgodnie z regulaminem IRGiT Spółka jest zobowiązana do utrzymywania określonej wysokości depozytu. Należność z tego tytułu stanowi 0,15% ogólnej kwoty pożyczek i należności (włącznie z należnościami z tytułu dostaw i usług).

38.4.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Kluczowymi pozycjami kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są udziały i akcje w podmiotach nienotowanych i notowanych na aktywnych rynkach. Jednostka nie jest w stanie w wiarygodny sposób określić wartości godziwej akcji spółek nienotowanych na aktywnych rynkach, w związku z czym prezentowane są one według ceny nabycia, skorygowanej w razie konieczności o odpisy z tytułu utraty wartości.

Nazwa jednostki	Siedziba	Wartość	% udział w kapitale jednostki	Podstawowa działalność
Jednostki stowarzyszone		39.851.526,61		
Energopomiar Sp. z o. o.	Gliwice	3.134.315,47	22,73	usługi badawczo-pomiarowe urządzeń elektroenergetycznych
Swe-Pol Link AB	Sztokholm/Szwecja	36.717.211,14	49,00	przesyłanie energii elektrycznej
Pozostałe jednostki		69.178.869,52		
AWSA Holland II	Utrecht/Holandia	64.500.000,00	19,99	zarządzanie udziałami w AWSA 1
Towarowa Giełda Energii S.A.	Warszawa	2.350.000,00	10,00	handel energią elektryczną
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne „Nowy Świat” S.A.	Warszawa	100,00	0,002	prowadzenie pracowniczych programów emerytalnych
Sygnity S.A.	Warszawa	2.328.769,52	1,089	teleinformatyka
Razem udziały i akcje		109.030.396,13		

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze aktywów dostępnych do sprzedaży:

- w dniu 3 listopada 2011 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła od Skarbu Państwa udział w spółce Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki „Energopomiar” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 482 tysięcy złotych, stanowiących 8,95% udziału w kapitale zakładowym spółki.
- w dniu 9 listopada 2011 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zbyła 4.479.191 akcji zwykłych imiennych spółki Polkomtel S.A., stanowiących 21,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Kwestia została opisana w nocie nr 41 niniejszego sprawozdania finansowego.

Ponadto Spółka posiada akcje Sygnity S.A. Jest to spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych, prowadząca działalność w branży teleinformatycznej. Akcje spółki Sygnity S.A. zostały wycenione wg wartości godziwej w wysokości 2.329 tysięcy złotych.

Spółka zaprezentowała udziały w Swe-Pol Link AB w części krótkoterminowej w związku z planowanym ich zbyciem w 2012 roku. Kwestia ta została opisana w nocie nr 39.5.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

38.4.4 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie wykazywała aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jednostka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

38.4.5 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

38.4.5.1 Oprocentowane kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Waluta Kredytu	Stopa Referencyjna	Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy		Z tego o terminie spłaty przypadającym:					
		w walucie	w złotych	Do 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	-	229.805.220,59	229.805.220,59	-	-	-	-	-
	Stała	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem kredyty i pożyczki			229.805.220,59	229.805.220,59	-	-	-	-	-

Wszystkie zaciągnięte kredyty na dzień 31 grudnia 2010 roku były kredytami w rachunku bieżącym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość pozostających do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym wyniosła 800 milionów złotych.

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie nastąpiły przypadki naruszenia spłaty kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów.

38.4.5.2 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

Wyemitowane obligacje według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Waluta Emisji	Stopa Referen- cyjna	Wartość emisji na dzień bilansowy	Z tego o terminie przypadającym:					
			Do 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	Powyżej 5 lat
PLN	Zmienna	1.781.326.444,02	1.781.326.444,02	-	-	-	-	-
	Stała			-	-	-	-	-
Razem PLN		1.781.326.444,02	1.781.326.444,02	-	-	-	-	-

Przepływy pieniężne z obligacji emitowanych przez Spółkę przedstawiają się następująco:

	2011 rok	2010 rok
Emisja	5.053.001.300,00	1.780.242.900,00
Wykup	6.887.650.300,00	506.000.000,00

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w ciągu 2011 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.

Program emisji obligacji na kwotę 10 miliardów złotych

W dniu 9 listopada 2010 roku PGE S.A. zawarła z konsorcjum banków dwie umowy, na mocy których został ustanowiony program emisji obligacji:

- Umowę Zobowiązującą do Nabycia Obligacji („Umowa Zobowiązująca”),
- Umowę Programu Emisji Obligacji („Umowa Programu”),

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

Obligacje objęte są częściową gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwarantów emisji do nabywania obligacji emitowanych przez emitenta w ramach programu, zawartym w Umowie Zobowiązującej. Pierwotne zobowiązanie banków wynosiło 7,3 miliarda złotych ale zostało zmniejszone o 5,8 miliarda złotych w dniu 4 sierpnia 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku obligacje były objęte gwarancją emisji do kwoty 1,5 miliarda złotych przez następujące banki: Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo S.p.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Nordea Bank Polska S.A., Nordea Bank AB, ING Bank N.V., ING Bank Śląski S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Gwaranci emisji zobowiązani są do nabywania obligacji w okresie od dnia 15 listopada 2010 roku do dnia 31 października 2013 roku.

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

i ustalony tak, aby dzień wykupu ostatniej serii obligacji przypadał nie później niż w dniu zapadalności niniejszego programu.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nie posiadała wyemitowanych obligacji w ramach opisywanego Programu.

Program emisji obligacji na kwotę 5 miliardów złotych kierowany do inwestorów z polskiego rynku kapitałowego

W dniu 29 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła Umowę Emisyjną na czas nieokreślony z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (jako Agentem, Agentem ds. Płatności i Depozytariuszem) oraz ING Bankiem Śląskim S.A. (jako Sub-Agentem, Sub-Agentem ds. Płatności oraz Sub-Depozytariuszem), na mocy której został ustanowiony program emisji obligacji.

Maksymalna kwota zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji (stanowiąca maksymalną dopuszczalną łączną kwotę nominalną wyemitowanych i niewykupionych obligacji) w ramach programu nie może przekroczyć kwoty 5 miliardów złotych.

Obligacje mają być emitowane w sposób określony w art. 9 ust. 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 ze zmianami) na podstawie Umowy Programu oraz Warunków Emisji, jako obligacje nie mające formy dokumentu, na okaziciela, kuponowe lub zerokuponowe o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 miesiąc i nie dłuższym niż 10 lat.

Emisje obligacji w ramach programu będą dokonywane w złotych polskich. Wartość nominalna jednej obligacji wynosić może 10.000 złotych lub wielokrotność tej kwoty. W ramach programu emitent może emitować obligacje kuponowe lub zerokuponowe w oparciu o rynkowe stopy procentowe w trakcie procesu oferowania obligacji na zasadzie *best-effort*.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała wyemitowanych obligacji w ramach opisywanego programu.

Program emisji obligacji na kwotę 5 miliardów złotych skierowany do podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej PGE

W dniu 11 maja 2009 roku PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zawarła Umowę Agencyjną z ING Bankiem Śląskim S.A. dotyczącą ustanowienia programu emisji obligacji kierowanych do spółek z Grupy PGE. Maksymalna kwota niniejszego programu wynosi 5 miliardów złotych. W ramach niniejszego programu PGE S.A. może emitować obligacje kuponowe lub zerokuponowe. W dniu 24 lutego 2012 roku została zawarta Umowa Zmieniająca nr 1 do Umowy Agencyjnej, na mocy której została zmieniona data zapadalności Programu i obowiązywać on będzie bezterminowo z możliwością wypowiedzenia Umowy Agencyjnej na warunkach w niej zawartych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

38.4.5.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Saldo zobowiązań	Udział %
Zobowiązania z tytułu zakupu węgla	204.181.941,68	48,20
Zobowiązania z tytułu zakupu energii elektrycznej	121.885.833,64	28,78
Zobowiązania z tytułu zakupu świadectw pochodzenia energii	59.712.996,52	14,10
Zobowiązania z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO ₂	3.255.034,08	0,77
Zobowiązania z tytułu zakupu pozostałych usług obcych	34.537.135,14	8,15
Razem	423.572.941,06	100%

38.4.5.4 Pozostałe zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu

Kluczową pozycję pozostałych zobowiązań finansowych wg zamortyzowanego kosztu stanowią zobowiązania z tytułu: zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych, otrzymanych kaucji i wadium.

38.5. Dotrzymanie postanowień umów kredytowych

Spółka nie ma trudności z wywiązaniem się z postanowień umów kredytowych.

38.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Jako zabezpieczenia spłaty pożyczek Spółka stosuje wiele instrumentów zabezpieczających oraz ich kombinacje. Do najczęstszych należą oświadczenia o poddaniu się egzekucji, weksle i umowy przelewu wierzytelności.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa Spółki nie stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., zgodnie z regulaminem Izby Rozliczeniowej Giełdy Towarowej S.A. („IRGiT”), jest zobowiązana do utrzymywania określonego stanu środków pieniężnych na rachunku prowadzonym w Banku Ochrony środowiska S.A. Wysokość depozytu zależy od wielkości i wartości transakcji otwartych pozycji na rynku terminowym energii elektrycznej. Stan środków pieniężnych utrzymywanych celem zabezpieczenia na powyższym rachunku na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 134.895 tysięcy złotych.

Ponadto Spółka posiada podobny rachunek bankowy w banku Nordea S.A., na który deponowane są środki pieniężne służące zabezpieczeniu płatności za zakupioną energię elektryczną na poee Rynek Energii Giełdy Papierów Wartościowych (poee RE GPW) i zabezpieczeniu otwartej tam przez Spółkę pozycji. Stan środków pieniężnych na tym rachunku na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 51.506 tysięcy złotych.

38.7. Sytuacje/ zagadnienia dotyczące instrumentów finansowych nie występujące w Spółce

W Spółce w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- do dnia bilansowego Spółka nie skorzystała z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (MSSF 7, par. 9, 10, 11),
- nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Spółki nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15), ani też Spółka nie przejmowała żadnych aktywów w ramach windykacji ustanowionych na jej rzecz przedmiotów zabezpieczenia (MSSF 7, par.38),
- Spółka nie wyemitowała żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Spółka nie naruszyła żadnych postanowień umów kredytowych (MSSF 7, par. 18),
- Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń,
- Nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie istotnie odbiegającej od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28).

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na następujące ryzyka finansowe:

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

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest ograniczenie wahań poziomu przepływów pieniężnych i wyniku finansowego wynikających z ekspozycji spółek na ryzyko rynkowe.

Spółka realizuje cel poprzez wykorzystanie mechanizmu naturalnego zabezpieczenia oraz przy wykorzystaniu zabezpieczających transakcji pochodnych w zakresie, w jakim jest to zgodne z wewnętrznymi regulacjami.

Spółka nie zawiera transakcji pochodnych w celu innym niż zabezpieczenie zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko rynkowe. Tym samym Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które zwiększają ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe w porównaniu z jej poziomem wynikającym ze zidentyfikowanych źródeł ekspozycji spółki na wymienione typy ryzyka rynkowego i ma na celu uzyskanie dodatkowych zysków ze zmiany poziomu czynników ryzyka.

39.1. Ryzyko płynności

Spółka prowadzi aktywną politykę inwestowania wolnych środków pieniężnych. Spółka monitoruje stan nadwyżek finansowych oraz dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i na tej bazie realizują strategię inwestycyjną względem wolnych środków pieniężnych dążąc do realizacji celów strategii inwestycyjnej.

W przypadku niedoborów środków pieniężnych, Spółka korzysta z dostępnych źródeł finansowania w przedstawionej poniżej kolejności:

- udzielony przez bank kredyt w rachunku bieżącym,
- emisja obligacji przez PGE S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zadłużenia z tytułu kredytów, natomiast przyznane przez banki, a niewykorzystane środki wyniosły 800 milionów złotych, a na dzień 31 grudnia 2010 roku zadłużenie z tytułu kredytów wyniosło 230 milionów złotych z tego pozostało do wykorzystania 720 milionów złotych.

39.2. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

			Nominał pozycji na 31 grudnia 2011	Nominał pozycji na 31 grudnia 2010
Rodzaj oprocentowania				
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	2.111.109.345,52	6.642.243,41
		Zmienne	6.492.646.604,58	5.123.869.424,45
	Inne waluty	Stałe	188.991.508,09	168.565.153,01
		Zmienne	329.908.276,33	325.170.877,32
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	-	(2.011.131.664,61)
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	2.111.109.345,52	6.642.243,41
		Zmienne	6.492.646.604,58	3.112.737.759,84
	Inne waluty	Stałe	188.991.508,09	168.565.153,01
		Zmienne	329.908.276,33	325.170.877,32

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach krótszych niż jeden rok. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Środki pieniężne prezentowane są w grupie oprocentowania według zmiennej stopy procentowej. Większość środków pieniężnych stanowią lokaty krótkoterminowe (poniżej 3 miesięcy) o stałym oprocentowaniu, jednak ze względu na ryzyko zmian stop procentowych przy negocjowaniu warunków oprocentowania w następnych okresach, Spółka prezentuje je w grupie większego ryzyka.

39.3. Ryzyko walutowe

W Spółce można zidentyfikować dwie kategorie ekspozycji na ryzyko walutowe:

Ekspozycja na ryzyko transakcyjne

Wynika z faktu, iż część przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością biznesową Spółki jest denominowana lub indeksowana do kursów walut obcych. Ekspozycja na ryzyko transakcyjne powstaje również na skutek realizacji inwestycji kapitałowych oraz finansowania działalności w walutach obcych. Ryzyko walutowe odnosi się do zmienności przyszłych przepływów pieniężnych denominowanych/ indeksowanych do walut obcych na skutek zmian kursów walutowych;

Ekspozycja na ryzyko translacyjne

Powstaje na skutek przeliczania pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na walutę sprawozdań finansowych spółki, tj. PLN. Analogicznie jak w przypadku ryzyka transakcyjnego brak pewności, co do przyszłego kształtowania się kursów walutowych, według których dokonywane będzie przeliczenie sprawozdań finansowych na dzień bilansowy powoduje niepewność, co do wartości tych pozycji w PLN na dzień bilansowy oraz związanych z nimi przychodów i/ kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych wykazywanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

- Wydatki inwestycyjne denominowane/indeksowane do kursów walut obcych,
- Zadłużenie Spółki denominowane w walutach obcych,
- Transakcje sprzedaży energii elektrycznej w eksporcie denominowane w walutach obcych,
- Transakcje zakupu energii elektrycznej denominowane w walutach obcych oraz transakcje zakupu energii elektrycznej, dla których część ceny zakupu indeksowana jest do kursu walutowego,
- Opłaty denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych z tytułu zakupu mocy przesyłowych,
- Transakcje sprzedaży praw do emisji CO₂ denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych,
- Transakcje zakupu praw do emisji CO₂ denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych,
- Wydatki związane z bieżącą eksploatacją środków produkcji denominowane/ indeksowane do kursów walut obcych,
- Aktywa finansowe o charakterze lokacyjnym denominowane w walutach obcych.

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

	Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2011								
	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		USD		CHF		SEK	
		w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Lokaty i depozyty	2.101.026.575,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	5.801.732.986,23	71.033.093,36	313.738.966,73	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	616.658.375,74	1.045.732,79	4.618.792,59	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.020.822.894,68	3.598.036,19	15.891.803,81	36.383,51	124.337,01	32.069,94	116.519,71	74.038,51	36.649,07
Pożyczki udzielone	199.074.278,27	-	-	-	-	-	-	381.801.027,39	188.991.508,09
Pozostałe należności finansowe	13.469.323,36	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.804.968.520,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	106.701.626,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje notowane na aktywnych rynkach	2.328.769,52	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(428.053.568,16)	(868.110,01)	(3.834.268,29)	(170.853,62)	(583.875,16)	-	-	(36.685.525,25)	(18.159.335,00)
Zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozycja walutowa netto		74.808.752,33	330.415.294,84	(134.470,11)	(459.538,15)	32.069,94	116.519,71	345.189.540,65	170.868.822,16



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2011 roku zgodne z MSSF (w złotych)*

	Łączna wartość bilansowa w PLN	EUR		USD		CHF		SEK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Lokaty i depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte obligacje, weksle, bony	5.191.084.853,09	64.019.774,28	253.537.512,08	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	867.578.886,50	5.329.606,94	21.106.842,36	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257.955.448,68	18.033.516,20	71.418.134,21	32.522,55	96.400,09	27.226,82	86.142,94	74.038,51	32.688,00
Pożyczki udzielone	175.207.396,42	-	-	-	-	-	-	381.801.026,11	168.565.153,01
Pozostałe należności finansowe	16.737.457,47	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	22.642.085.894,14	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje w podmiotach nienotowanych na aktywnych rynkach	1.761.200.227,28	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcje notowane na aktywnych rynkach	1.953.370,32	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(229.805.220,59)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(1.781.326.444,02)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(998.112.062,58)	(3.704.592,88)	(14.671.299,18)	(170.511,62)	(505.413,49)	(50.280,00)	(159.080,89)	(36.685.525,25)	(16.196.659,40)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozycja walutowa netto		83.678.304,54	331.391.189,47	(137.989,07)	(409.013,40)	(23.053,18)	(72.937,95)	345.189.539,37	152.401.181,61

39.4. Ryzyko cen towarów

Spółka z racji prowadzonej działalności narażona jest na zmienność przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych z tytułu zmian cen energii elektrycznej.

Na polskim rynku energii zarządzanie ryzykiem cenowym jest utrudnione z uwagi na brak długoterminowych indeksów cenowych oraz brak rynku instrumentów finansowych niezbędnych dla dokonywania transakcji zabezpieczających, co jest szczególnie istotne w dłuższej perspektywie czasowej.

39.5. Ryzyko kredytowe

Spółka narażona jest w dużym stopniu na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi.

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

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności Spółki - źródłem ryzyka kredytowego są m.in. transakcje zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz energii ciepłej, transakcje zakupu i sprzedaży paliw kopalnianych, itp.,
- Działalności inwestycyjnej Spółki - ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców Spółki,
- Zarządzania ryzykiem rynkowym - ryzyko kredytowe dotyczy możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji pochodnej w stosunku do Spółki, jeżeli wartość godziwa transakcji pochodnej jest dodatnia z punktu widzenia Spółki,
- Lokowania wolnych środków pieniężnych Spółki - ryzyko kredytowe powstaje na skutek lokowania wolnych środków pieniężnych przez Spółkę w instrumenty wartościowe obciążone ryzykiem kredytowym tj. inne instrumenty finansowe niż emitowane przez Skarb Państwa.

Klasy instrumentów finansowych, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to: (Spółka wybiera pozycje, które dotyczą jej działalności)

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

W Spółce występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z:

- Należnościami z tytułu dostaw i usług handlowych u największych odbiorców. Na dzień 31 grudnia 2011 udział trzech największych kontrahentów wyniósł 91,83% salda należności z tytułu dostaw i usług,
- Nabytymi obligacjami,
- Lokatami i depozytami opisanymi w nocie 38.4.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów finansowych Spółki jest równa wartościom bilansowym tych pozycji. Łączna maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z aktywów Spółki wyniosła 9.861.815 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynikająca z udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiła na dzień 31 grudnia 2011 roku 16.616 tysięcy złotych.

39.5.1 Nabyte obligacje, weksle, bony

Na dzień 31 grudnia 2011 roku 5.488 milionów złotych stanowią obligacje wyemitowane przez spółki zależne z Grupy Kapitałowej PGE, a 313,7 milionów złotych obligacje Autostrady Wielkopolskiej S.A.

39.5.2 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. W 2011 roku Spółka oczekiwała średnio na spłatę należności 18 dni (uwzględniając sprzedaż paliwa produkcyjnego do spółek GK, która w niniejszym sprawozdaniu ujęta jest jak sprzedaż agencyjna). Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedaży energii elektrycznej. Poprzez bieżącą kontrolę należności handlowych zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Spółka wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, która stosowana jest w procesie zarządzania ryzykiem kredytowym głównie poprzez wykorzystanie następujących mechanizmów: ocenę sytuacji finansowej klientów oraz przyznawanie limitów kredytowych, wymaganie zabezpieczeń kredytowych przez klientów ze słabszą kondycją finansową, stosowanie zapisów umownych regulujących kwestie w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym oraz standaryzację zabezpieczeń kredytowych, system bieżącego monitoringu płatności oraz system wczesnej windykacji, współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

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

Region geograficzny/ kraj	31 grudnia 2011 roku		31 grudnia 2010 roku	
	Saldo należności	Udział %	Saldo należności	Udział %
Polska	602.019.046,70	97,63	851.594.073,08	98,16
Wielka Brytania	5.195.250,79	0,84	10.708.090,80	1,24
Niemcy	8.986.483,74	1,46	3.762.505,81	0,43
Czechy	375.230,00	0,06	382.006,06	0,04
Pozostałe	82.364,51	0,01	1.132.210,75	0,13
Razem	616.658.375,74	100,00	867.578.886,50	100,00

Należności w walutach obcych wyniosły na dzień 31 grudnia 2011 roku 4.619 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2010 roku 21.107 tysięcy złotych.

Odpisy aktualizujące wartość należności prezentowane są głównie w pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej.

39.5.3 Pożyczki udzielone, pozostałe należności

Pożyczki udzielone i pozostałe należności finansowe przedstawiono w nocie 38.4.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

39.5.4 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym związanych z środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

39.5.5 Instrumenty pochodne

W trakcie 2011 roku Spółka zawarła pojedynczą transakcję FX Swap na okres jednego dnia, w celu dopasowania terminów płatności z tytułu faktur denominowanych w euro.

39.5.6 Udzielone gwarancje i poręczenia

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę zostały przedstawione w nocie 30 niniejszego sprawozdania finansowego.

39.5.7 Wiekowanie należności i odpisy aktualizujące

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, obligacje, pozostałe należności finansowe oraz udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach były objęte odpisem aktualizującym należności. Zmiana stanu kont odpisów aktualizujących dla tych klas instrumentów finansowych została zaprezentowana w poniższej tabeli:

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone	Obligacje	Lokaty i depozyty	Pozostałe należności finansowe	Udziały i akcje w podmiotach nie notowanych na aktywnych rynkach	Udziały i akcje w jednostkach zależnych
Rok 2011							
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(3.396.042,95)	-	(29.089.719,94)	-	(100.967.705,85)	(77.164.553,39)	(188.853.883,24)
Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	669.202,40	-	-
Rozwiązanie odpisów	63.593,08	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów	(623.413,30)	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(3.955.863,17)	-	(29.089.719,94)	-	(100.298.503,45)	(77.164.553,39)	(188.853.883,24)
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	620.614.238,91	199.074.278,27	5.830.822.706,17	2.101.026.575,34	113.767.826,81	183.866.180,00	22.993.822.403,25
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	616.658.375,74	199.074.278,27	5.801.732.986,23	2.101.026.575,34	13.469.323,36	106.701.626,61	22.804.968.520,01
Rok 2010							
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(3.458.883,36)	-	(32.149.000,00)	-	(100.941.300,58)	(77.164.553,39)	(188.826.280,74)
Wykorzystanie odpisów	468,00	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	78.321,18	-	3.059.280,06	-	-	-	265.758,87
Utworzenie odpisów	(15.948,77)	-	-	-	(26.405,27)	-	(293.361,37)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(3.396.042,95)	-	(29.089.719,94)	-	(100.967.705,85)	(77.164.553,39)	(188.853.883,24)
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	870.974.929,45	175.207.396,42	5.220.174.573,03	-	117.705.163,32	1.838.364.780,67	22.830.939.777,38
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	867.578.886,50	175.207.396,42	5.191.084.853,09	-	16.737.457,47	1.761.200.227,28	22.642.085.894,14

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych pożyczek i należności finansowych, uwzględniającą odpisy z tytułu utraty wartości:

Należności z tytułu dostaw i usług	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2011 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	597.681.421,59	20.708.774,66	959.516,14	766.798,21	48.244,89	449.483,42
Odpisy aktualizujące	(2.892.450,22)	-	-	(584.854,00)	(32.502,46)	(446.056,49)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	594.788.971,37	20.708.774,66	959.516,14	181.944,21	15.742,43	3.426,93

Należności z tytułu dostaw i usług	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2010 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	835.836.243,38	34.637.492,95	1.322,91	344,03	10.291,67	489.234,51
Odpisy aktualizujące	(2.908.086,00)	-	-	(312,98)	(1.450,92)	(486.193,05)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	832.928.157,38	34.637.492,95	1.322,91	31,05	8.840,75	3.041,46

Należności z tytułu dostaw i usług	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
1 stycznia 2010 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	1.017.266.887,48	616.585,36	9.128,25	32.200,00	447.034,61	100.732,36
Odpisy aktualizujące	(2.918.277,21)	-	-	-	(440.762,21)	(99.843,94)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	1.014.348.610,27	616.585,36	9.128,25	32.200,00	6.272,40	888,42

Pozostałe pożyczki i należności finansowe	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2011 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	8.085.551.248,20	1.291.778,58	2.583.557,16	3.875.335,74	7.775.271,48	143.614.195,43
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	(129.388.223,39)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	8.085.551.248,20	1.291.778,58	2.583.557,16	3.875.335,74	7.775.271,48	14.225.972,04

Przeterminowane pożyczki i należności finansowe nieobjęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczą głównie przedpłat udzielonych spółce Vattenfall Aktiebolag. Kwestia zwrotu przedpłat została opisana w nocie nr 38.4.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Pozostałe pożyczki i należności finansowe	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31 grudnia 2010 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	5.369.426.467,04	1.132.608,72	3.396.010,51	3.395.497,34	5.659.103,90	130.077.445,26
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	(130.057.425,79)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	5.369.426.467,04	1.132.608,72	3.396.010,51	3.395.497,34	5.659.103,90	20.019,47

Pozostałe pożyczki i należności finansowe	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
1 stycznia 2010 roku						
Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	2.882.196.480,07	3.618,54	4.758,49	-	33.141,89	133.126.181,61
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	(15.860,00)	(133.074.440,58)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2.882.196.480,07	3.618,54	4.758,49	-	17.281,89	51.741,03

39.6. Ryzyko związane z płynnością

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

Spółka narażona jest na ryzyko płynności w obszarze:

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

Tabele poniżej przedstawiają wymagalność zobowiązań finansowych Spółki na dni bilansowe roku według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2011	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	428.053.568,16	-	-	-	428.053.568,16
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Razem	428.053.568,16	-	-	-	428.053.568,16

31 grudnia 2010	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	12.829.500,00	1.768.496.944,02	-	-	1.781.326.444,02
Oprocentowane kredyty i pożyczki	229.805.220,59	-	-	-	229.805.220,59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	998.112.062,58	-	-	-	998.112.062,58
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Razem	1.240.746.783,17	1.768.496.944,02	-	-	3.009.243.727,19

1 stycznia 2010	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wyemitowane obligacje	3.511.076,65	500.247.467,69	-	-	503.758.544,34
Oprocentowane kredyty i pożyczki	52.783.019,55	-	-	-	52.783.019,55
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1.116.661.027,43	106.588,50	27.473,70	-	1.116.795.089,63
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	41.461,40	170.189,52	-	-	211.650,92
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Razem	1.172.996.585,03	500.524.245,71	27.473,70	-	1.673.548.304,44

39.7. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

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

- Ryzyko stopy procentowej,
- Ryzyko walutowe.

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

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wynik finansowy Spółki. W zakresie ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

Potencjalnie możliwe zmiany kursów walutowych zostały oszacowane na $\pm 13,60\%$ dla kursu EUR/PLN, $\pm 23,35\%$ dla kursu USD/PLN, $\pm 18,50\%$ dla kursu CHF/PLN i $\pm 13,20\%$ dla kursu SEK/PLN.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych dla walut, w których Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej potencjalnie możliwe zmiany oszacowano na poziomie ± 113 pb dla WIBOR, ± 83 pb dla EURIBOR, ± 63 pb dla LIBOR USD, ± 25 pb dla LIBOR CHF i ± 77 pb dla LIBOR SEK.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałby odniesiony w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do pozycji aktualizacja wartości instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

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

39.7.1 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

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

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2011 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		SEK/PLN	
			wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs		wynik finansowy brutto kurs	
			EUR/PLN+ 13,60%	EUR/PLN – 13,60%	USD/PLN + 23,35%	USD/PLN – 23,35%	CHF/PLN+ 18,50%	CHF/PLN – 18,50%	SEK/PLN + 13,20%	SEK/PLN – 13,20%
Należności z tytułu dostaw i usług	616.658.375,74	4.618.792,59	628.155,79	(628.155,79)	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	199.074.278,27	188.991.508,09	-	-	-	-	-	-	24.946.879,07	(24.946.879,07)
Nabyte obligacje, weksle, bony	5.801.732.986,23	313.738.966,73	42.668.499,48	(42.668.499,48)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.020.822.894,68	16.169.309,60	2.161.285,32	(2.161.285,32)	29.032,69	(29.032,69)	21.556,15	(21.556,15)	4.837,68	(4.837,68)
Lokaty i depozyty	2.101.026.575,34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(428.053.568,16)	(22.577.478,45)	(521.460,49)	521.460,49	(136.334,85)	136.334,85	-	-	(2.397.032,22)	2.397.032,22
Zmiana zysku brutto			44.936.480,10	(44.936.480,10)	(107.302,16)	107.302,16	21.556,15	(21.556,15)	22.554.684,53	(22.554.684,53)



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2011 roku zgodne z MSSF (w złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2010		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2010 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		USD/PLN		CHF/PLN		SEK/PLN	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			kurs EUR/PLN + 12,30%	kurs EUR/PLN - 12,30%	kurs USD/PLN + 20,30%	kurs USD/PLN - 20,30%	kurs CHF/PLN + 19,21%	kurs CHF/PLN - 19,21%	kurs SEK/PLN + 11,37%	kurs SEK/PLN - 11,37%
Należności z tytułu dostaw i usług	867.578.886,50	21.106.842,36	2.596.141,61	(2.596.141,61)	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	175.207.396,42	168.565.153,01	-	-	-	-	-	-	19.165.857,90	(19.165.857,90)
Nabyte obligacje, weksle, bony	5.191.084.853,09	253.537.512,08	31.185.113,99	(31.185.113,99)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257.955.448,68	71.633.365,24	8.784.430,51	(8.784.430,51)	19.569,22	(19.569,22)	16.548,06	(16.548,06)	3.716,63	(3.716,63)
Oprocentowane kredyty i pożyczki i wyemitowane obligacje	(2.011.131.664,61)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(998.112.062,58)	(31.532.452,96)	(1.804.569,80)	1.804.569,80	(102.598,94)	102.598,94	(30.559,44)	30.559,44	(1.841.560,17)	1.841.560,17
Zmiana zysku brutto			40.761.116,31	(40.761.116,31)	(83.029,72)	83.029,72	(14.011,38)	14.011,38	17.328.014,36	(17.328.014,36)

39.7.2 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

Aktywa i zobowiązania Finansowe	31 grudnia 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2011 roku									
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD		LIBOR CHF		LIBOR SEK	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			WIBOR + 113 pb	WIBOR – 113 pb	EURIBOR + 83 pb	EURIBOR – 83 pb	LIBOR USD + 63 pb	LIBOR USD – 63 pb	LIBOR CHF + 25pb	LIBOR CHF – 25 pb	LIBOR SEK + 77 pb	LIBOR SEK - 77 pb
	PLN	PLN										
Obligacje obce	5.801.732.986,23	5.801.732.986,23	58.643.670,15	(58.643.670,15)	2.355.131,98	(2.355.131,98)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.020.822.894,68	1.020.822.894,68	6.699.238,14	(6.699.238,14)	362.480,09	(362.480,09)	692,45	(692,45)	258,06	(258,06)	265,29	(265,29)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zysku brutto			65.342.908,29	(65.342.908,29)	2.717.612,07	(2.717.612,07)	692,45	(692,45)	258,06	(258,06)	265,29	(265,29)



PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2011 roku zgodne z MSSF (w złotych)

31 grudnia 2010			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2010 roku									
Aktywa i zobowiązania Finansowe	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		LIBOR USD		LIBOR CHF		LIBOR SEK	
			wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto		wynik finansowy brutto	
			WIBOR + 94 pb	WIBOR – 94 pb	EURIBOR + 50 pb	EURIBOR – 50 pb	LIBOR USD + 48 pb	LIBOR USD – 48 pb	LIBOR CHF + 49 pb	LIBOR CHF – 49 pb	LIBOR SEK + 50 pb	LIBOR SEK – 50 pb
	PLN	PLN										
Obligacje obce	5.191.084.853,09	5.191.084.853,09	34.592.217,52	(34.592.217,52)	1.219.705,95	(1.219.705,95)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257.955.448,68	257.955.448,68	16.495.421,16	(16.495.421,16)	354.902,06	(354.902,06)	267,58	(267,58)	344,63	(344,63)	165,31	(165,31)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(229.805.220,59)	(229.805.220,59)	(1.322.512,96)	1.322.512,96	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	(1.781.326.444,02)	(1.781.326.444,02)	(10.694.197,75)	10.694.197,75	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana zysku brutto			39.070.927,97	(39.070.927,97)	1.574.608,01	(1.574.608,01)	267,58	(267,58)	344,63	(344,63)	165,31	(165,31)

Powyższe zmiany wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w konsekwencji w pozycji zysków zatrzymanych w kapitale własnym Spółki. Zmiana stóp procentowych nie wpływa na wartość pozostałych pozycji kapitałów własnych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

40. Rozliczenia podatkowe

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

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

Podstawowe stawki podatkowe w 2011 roku kształtują się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT - 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte są zwolnieniem podatkowym.

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

40.1. Podatek akcyzowy

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz nabycia wewnątrzwspólnotowego energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. W lutym 2010 roku Spółka otrzymała decyzję za okres styczeń-grudzień 2006 roku odmawiającą stwierdzenia istnienia nadpłaty w podatku akcyzowym, pobranym z tytułu importu energii elektrycznej. W maju 2010 roku Spółka otrzymała część decyzji odmawiających stwierdzenia wnioskowanej nadpłaty oraz decyzje określające zobowiązanie podatkowe w podatku akcyzowym z tytułu wewnątrzwspólnotowych nabyć energii elektrycznej, od których złożyła odwołanie. W grudniu 2010 roku Spółka otrzymała decyzje Dyrektora Izby Celnej utrzymujące w całości decyzje organu pierwszej instancji dotyczące podatku akcyzowego od importu energii w 2006 roku. Spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargi na te decyzje. W miesiącach październik i listopad 2011 zapadły wyroki WSA, w których sąd uznał, iż z uwagi na to, że cały podatek akcyzowy został Spółce zwrócony w procedurze zwrotu podatku, to nie można mówić o nadpłacie podatku. Również biorąc pod uwagę uchwałę Izby Gospodarczej NSA, zdaniem sądu, nie można uznać, iż Spółka poniosła ekonomiczny ciężar podatku, gdyż go w całości odzyskała. Co do odsetek, to zdaniem WSA, właściwą procedurą jest postępowanie cywilne, a nie podatkowe. Wyroki są nieprawomocne i Spółka złożyła skargi kasacyjne od nich do NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwestia nie została ostatecznie rozstrzygnięta. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 miliony złotych plus należne odsetki.

Z uwagi na ograniczenie ryzyka przedawnienia prawa do dochodzenia odszkodowania na drodze cywilnej z tytułu szkody jaką poniosła Spółka w związku z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami Unii Europejskiej, Spółka wniosła do sądu powszechnego wniosek o zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej.

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

41.1. Sprzedaż akcji Polkomtel S.A.

W dniu 30 czerwca 2011 roku została zawarta, pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PKN ORLEN S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Vodafone Americas Inc, Vodafone International Holdings B.V. i Węglkokoks S.A. jako sprzedającymi a Spartan Capital Holdings Sp. z o.o., spółką celową kontrolowaną przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka, jako kupującym przedwstępna umowa sprzedaży 100% akcji spółki Polkomtel S.A., w tym całego posiadanego przez PGE S.A. pakietu około 21,85% akcji spółki Polkomtel S.A.

Zgodnie z Umową Spółka sprzedała 4.479.191 zwykłych akcji imiennych Polkomtel S.A., o wartości nominalnej 100 złotych za akcję, reprezentujących około 21,85% kapitału zakładowego Polkomtel S.A., za łączną cenę 3.289 milionów złotych.

Całkowita wartość transakcji oparta na wartości przedsiębiorstwa określona jest w wysokości 18,1 miliarda złotych. Po odjęciu zadłużenia Polkomtel S.A. i dywidendy, którą Polkomtel S.A. wypłaciła na rzecz dotychczasowych akcjonariuszy, całkowita kwota płatności wynosi 15,1 miliarda złotych. Część dywidendy z Polkomtel S.A. za 2010 rok należąca dla PGE S.A. wynosiła 224 miliony złotych i została wypłacona w dniu 29 lipca 2011 roku.

W dniu 24 października 2011 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o zgodzie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na zbycie 100% akcji Polkomtel S.A. na rzecz Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. Wydana przez UOKiK zgoda wypełnia warunek zastrzeżony w przedwstępnej umowie sprzedaży.

Przeniesienie własności akcji oraz zapłata za akcje nastąpiły w dniu 9 listopada 2011 roku. Po uwzględnieniu podatku dochodowego na transakcji sprzedaży Spółka zrealizowała zysk w wysokości 1.320 milionów złotych, który został ujęty w listopadzie 2011 roku.

Po zakończeniu transakcji i nabyciu przez Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. 100% akcji Polkomtel S.A., PGE S.A. nie posiada żadnych akcji Polkomtel S.A.

41.2. Umowa nabycia spółki Energa S.A.

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

PGE S.A. zadeklarowała program gwarantowanych inwestycji do realizacji w Grupie Kapitałowej Energa w okresie 10 lat w kwocie 5 miliardów złotych, których niewykonanie wiązać się będzie z karami umownymi płatnymi na rzecz Sprzedającego, przy czym łączna odpowiedzialność PGE S.A. nie może przekroczyć kwoty 1 miliarda złotych. Ponadto PGE S.A. zobowiązała się do zachowania kontroli nad Energa S.A., nieograniczania prowadzenia przez Energa S.A. i jej główne podmioty zależne podstawowej działalności obejmującej wytwarzanie, sprzedaż i dystrybucję energii elektrycznej i ciepła oraz do niedokonywania zmiany siedziby Energa S.A. Ponadto PGE S.A. zobowiązała się do spowodowania wprowadzenia akcji Energa S.A. do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przeprowadzenie transakcji wymaga dla swej skuteczności uzyskania przez PGE S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes Urzędu”) 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. („Decyzja”).

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 Sprzedający 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 Decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazującej koncentracji PGE S.A. i Energa S.A. W odwołaniu Spółka wnosi 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.

Z informacji posiadanych przez PGE S.A. wynika, iż w połowie lutego 2011 roku Prezes Urzędu przekazał odwołanie Spółki do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie, tym samym Prezes Urzędu nie skorzystał z możliwości samokontroli decyzji.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostało wydane orzeczenie przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie odwołania PGE S.A. od Decyzji. Termin rozprawy został wyznaczony na 14 maja 2012 roku.

41.3. Sprzedaż akcji spółki Exatel S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazuje inwestycje w spółce Exatel S.A. w pozycji aktywów krótkoterminowych. Planowana sprzedaż akcji tej spółki wynika z przyjętej strategii PGE S.A., która m.in. zakłada skoncentrowanie na podstawowej działalności oraz zbywanie aktywów z nią niepowiązanych.

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

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

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

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

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

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

41.5. Powstanie spółki PGE Dom Maklerski S.A.

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

41.6. Powstanie podatkowej grupy kapitałowej

W dniu 7 listopada 2011 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, działając na wniosek PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., dokonał w drodze decyzji rejestracji umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej PGK PGE, zawartej w dniu 26 września 2011 roku pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka reprezentująca podatkową grupę kapitałową PGK PGE), PGE Obrót S.A. z siedzibą w Rzeszowie, PGE Energia Jądrowa S.A. z siedzibą w Warszawie oraz PGE Systemy S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta na okres trzech lat, tj. na lata: 2012, 2013 i 2014.

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*Krzysztof Kilian
Prezes Zarządu*

*Bogusława Matuszewska
Wiceprezes Zarządu*

*Wojciech Ostrowski
Wiceprezes Zarządu*

*Paweł Skowroński
Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu*