



**Skonsolidowany raport kwartalny  
za III kwartał 2009 roku  
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**

**16 listopada 2009 roku**



***Polska Grupa  
Energetyczna***

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

	III kwartał narastająco okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał narastająco okres od 1.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał narastająco okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał narastająco okres od 1.01.2008 do 30.09.2008
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	15.870.426	14.908.989	3.607.489	4.353.371
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4.025.761	2.238.843	915.091	653.734
Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	4.015.966	2.292.356	912.865	669.360
Zysk/strata netto	3.233.728	1.841.939	735.055	537.840
Całkowite dochody	3.230.839	1.847.928	734.398	539.588
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5.486.567	3.962.372	1.247.145	1.156.998
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2.623.208)	(2.680.695)	(596.278)	(782.753)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2.728.193)	(1.777.004)	(620.143)	(518.879)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	135.166	(495.327)	30.724	(144.634)
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	1,71	0,96	0,39	0,28
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN/EUR na akcję)	1,71	0,96	0,39	0,28
	<b>Stan na dzień 30.09.2009</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2009</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>
Aktywa trwałe	41.437.922	40.701.211	9.813.367	9.754.868
Aktywa obrotowe	6.639.449	6.487.592	1.572.360	1.554.883
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3.261	3.458	772	829
Aktywa razem	48.080.632	47.192.261	11.386.499	11.310.579
Kapitał własny	32.136.021	30.175.578	7.610.482	7.232.187
Kapitał podstawowy	14.705.765	14.705.765	3.482.633	3.524.534
Zobowiązania długoterminowe	9.966.907	9.519.888	2.360.372	2.281.634
Zobowiązania krótkoterminowe	5.977.704	7.496.795	1.415.645	1.796.758
Liczba akcji	1.470.576.500	1.470.576.500	1.470.576.500	1.470.576.500
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na akcję)	16,47	15,51	3,90	3,72
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na akcję)	16,47	15,51	3,90	3,72

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

	<b>III kwartał narastająco okres od 1.01.2009 do 30.09.2009</b>	<b>III kwartał narastająco okres od 1.01.2008 do 30.09.2008</b>	<b>III kwartał narastająco okres od 1.01.2009 do 30.09.2009</b>	<b>III kwartał narastająco okres od 1.01.2008 do 30.09.2008</b>
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	8.092.282	7.538.512	1.839.448	2.201.218
Zysk/strata z działalności operacyjnej	276.719	252.933	62.901	73.856
Zysk/strata brutto (przed opodatkowaniem)	1.268.381	677.852	288.314	197.930
Zysk/strata netto	1.033.139	503.515	234.842	147.024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	213.093	322.739	48.438	94.239
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	859.243	201.742	195.314	58.908
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.085.342)	(779.345)	(246.708)	(227.566)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13.005)	(254.864)	(2.956)	(74.419)
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,70	0,34	0,16	0,10
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,70	0,34	0,16	0,10
	<b>Stan na dzień 30.09.2009</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2009</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>
Aktywa trwałe	20.567.671	20.419.711	4.870.855	4.893.996
Aktywa obrotowe	1.602.886	1.342.380	379.597	321.729
Aktywa razem	22.170.557	21.762.091	5.250.452	5.215.725
Kapitał własny	17.888.833	17.795.740	4.236.450	4.265.109
Kapitał podstawowy	14.705.765	14.705.765	3.482.633	3.524.534

Powyższe dane finansowe za III kwartały 2009 i 2008 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2009 r. - 4,2226 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2008 roku - 4,1724 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku - 4,3993 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku - 3,4247 PLN/EUR).



## SPIS TREŚCI

<b>A ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF</b>	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	13
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	21
4. Waluta prezentacji	22
5. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości	22
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	22
7. Zmiana szacunków	23
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
9. Przychody i koszty	27
10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	30
11. Podatek dochodowy	30
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	30
13. Rezerwy	32
14. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe	35
15. Oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje	38
16. Zobowiązania inwestycyjne	39
17. Informacja o podmiotach powiązanych	39
18. Rozliczenia podatkowe	40
19. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym	41
<b>B DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b>	44
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	44
2. Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	45
3. Istotne dokonania oraz niepowodzenia Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	47
4. Pozostałe istotne informacje	52
5. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52
6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	53
7. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego	53
8. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego	53
9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	54
10. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	54
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	54
<b>C KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. SPORZĄDZONA ZGODNIE Z POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI</b>	55

## A ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 m-ce zakończone 30 września 2009 (nie badane)	9 m-cy zakończone 30 września 2009 (nie badane)	3 m-ce zakończone 30 września 2008 (nie badane)	9 m-cy zakończone 30 września 2008 (nie badane)
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4.770.338</b>	<b>15.870.426</b>	<b>4.219.794</b>	<b>14.908.989</b>
Koszt własny sprzedaży	(3.158.507)	(10.171.860)	(2.992.641)	(11.095.302)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1.611.831</b>	<b>5.698.566</b>	<b>1.227.153</b>	<b>3.813.687</b>
Pozostałe przychody	140.497	396.523	189.111	355.097
Pozostałe koszty	(564.662)	(1.864.944)	(589.434)	(1.722.574)
Przychody/ koszty finansowe	(46.862)	(214.179)	(90.204)	(153.854)
<b>Zysk brutto</b>	<b>1.140.804</b>	<b>4.015.966</b>	<b>736.626</b>	<b>2.292.356</b>
Podatek dochodowy	(213.043)	(782.238)	(114.810)	(450.417)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>927.761</b>	<b>3.233.728</b>	<b>621.816</b>	<b>1.841.939</b>
<b>INNE DOCHODY Z TYTUŁU:</b>				
Wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1.313)	(4.320)	(147)	6.967
Przeszacowania aktywów jednostek stowarzyszonych	-	41	-	-
Wyceny jednostki działającej za granicą	40	1.390	(213)	(978)
<b>Inne dochody za okres obrotowy, netto</b>	<b>(1.273)</b>	<b>(2.889)</b>	<b>(360)</b>	<b>5.989</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>926.488</b>	<b>3.230.839</b>	<b>621.456</b>	<b>1.847.928</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	727.244	2.521.899	475.702	1.407.568
- akcjonariuszy mniejszościowych	200.517	711.829	146.114	434.371
<b>Łączne całkowite dochody przypadające na:</b>				
- akcjonariuszy jednostki dominującej	725.971	2.519.772	475.404	1.410.520
- akcjonariuszy mniejszościowych	200.517	711.067	146.052	437.408
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>				
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,49	1,71	0,32	0,96

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
	(nie badany)	(po przełądzie)	(zbadany)	(nie badany)
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	38.348.808	38.173.623	37.811.569	37.317.084
Nieruchomości inwestycyjne	25.634	25.948	26.612	17.774
Wartości niematerialne	149.192	132.930	142.025	134.020
Inwestycje długoterminowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Pożyczki i należności	401.108	473.451	370.630	322.408
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	201.658	193.438	206.979	155.689
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane metodą praw własności	1.419.059	1.344.390	1.479.066	768.692
Pozostałe aktywa długoterminowe	470.878	482.220	216.683	321.242
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	421.585	413.052	447.647	507.983
<b>Aktywa trwałe łącznie</b>	<b>41.437.922</b>	<b>41.239.052</b>	<b>40.701.211</b>	<b>39.544.892</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	1.217.891	1.226.177	1.127.965	1.019.521
Należności z tytułu podatku dochodowego	29.123	32.708	95.855	32.496
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	39.686
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności krótkoterminowe	-	-	134.180	188.186
Należności z tytułu dostaw i usług	1.733.562	1.823.613	1.792.607	1.767.028
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	891.166	901.810	785.334	674.694
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	73.759	74.199	97.770	99.050
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	422.057	603.952	313.044	257.830
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.271.891	2.294.978	2.140.837	2.229.405
<b>Aktywa obrotowe łącznie</b>	<b>6.639.449</b>	<b>6.957.437</b>	<b>6.487.592</b>	<b>6.307.896</b>
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3.261	3.309	3.458	3.156
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>48.080.632</b>	<b>48.199.798</b>	<b>47.192.261</b>	<b>45.855.944</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30 września 2009</b>	<b>30 czerwca 2009</b>	<b>31 grudnia 2008</b>	<b>30 września 2008</b>
	<b>(nie badany)</b>	<b>(po przełądzie)</b>	<b>(zbadany)</b>	<b>(nie badany)</b>
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszowi jednostki dominującej)</b>				
Kapitał podstawowy	14.705.765	14.705.765	14.705.765	14.705.765
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	26.596	27.909	30.154	10.143
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	47	7	(1.343)	(2.370)
Kapitał zapasowy	2.144.433	2.144.433	2.100.156	2.011.950
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	414.017	561.417
Zyski zatrzymane	7.340.118	6.672.477	5.560.908	4.896.281
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>7.919.062</b>	<b>7.742.827</b>	<b>7.365.921</b>	<b>8.579.411</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>32.136.021</b>	<b>31.293.418</b>	<b>30.175.578</b>	<b>30.762.597</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	4.609.679	5.088.248	4.470.791	4.749.526
Pozostałe zobowiązania	12.367	10.288	15.474	2.411
Rezerwy	2.985.541	2.938.700	2.924.503	3.277.594
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.296.179	1.290.349	1.089.148	1.199.210
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.063.141	1.044.033	1.019.972	967.432
<b>Zobowiązania długoterminowe łącznie</b>	<b>9.966.907</b>	<b>10.371.618</b>	<b>9.519.888</b>	<b>10.196.173</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	741.922	828.419	1.012.111	817.100
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	46.906	45.870	62.639	24.100
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1.594.813	1.370.595	3.038.077	1.202.177
Pozostałe zobowiązania finansowe	359.215	322.578	628.452	407.003
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.133.683	2.099.683	1.026.261	1.009.324
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	302.464	194.680	163.666	135.997
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39.767	37.790	32.768	35.037
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	819.984	726.663	624.892	830.065
Rezerwy krótkoterminowe	938.950	908.484	907.929	436.371
<b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>	<b>5.977.704</b>	<b>6.534.762</b>	<b>7.496.795</b>	<b>4.897.174</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15.944.611</b>	<b>16.906.380</b>	<b>17.016.683</b>	<b>15.093.347</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>48.080.632</b>	<b>48.199.798</b>	<b>47.192.261</b>	<b>45.855.944</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

## za okres zakończony dnia 30 września 2009 roku

(nie badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>14.705.765</b>	<b>30.154</b>	<b>(1.343)</b>	<b>2.100.156</b>	<b>414.017</b>	<b>5.560.908</b>	<b>22.809.657</b>	<b>7.365.921</b>	<b>30.175.578</b>
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	(3.558)	1.390	-	-	2.521.940	<b>2.519.772</b>	711.067	<b>3.230.839</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	44.277	-	(44.277)	-	-	-
Zakup udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	36.195	<b>36.195</b>	(36.195)	-
Rozliczenie nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	(26.430)	<b>(26.430)</b>	-	<b>(26.430)</b>
Likwidacja funduszu efektywności	-	-	-	-	-	1.800	<b>1.800</b>	-	<b>1.800</b>
Dywidenda rzeczowa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	-	-	-	-	(414.017)	(710.018)	<b>(1.124.035)</b>	(121.731)	<b>(1.245.766)</b>
<b>Na dzień 30 września 2009 roku</b>	<b>14.705.765</b>	<b>26.596</b>	<b>47</b>	<b>2.144.433</b>	<b>-</b>	<b>7.340.118</b>	<b>24.216.959</b>	<b>7.919.062</b>	<b>32.136.021</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

**za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku**

(zbadane)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14.705.765</b>	<b>6.214</b>	<b>(1.392)</b>	<b>1.945.841</b>	<b>202.311</b>	<b>4.393.675</b>	<b>21.252.414</b>	<b>8.168.035</b>	<b>29.420.449</b>
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	17.520	49	-	-	1.920.171	<b>1.937.740</b>	762.694	<b>2.700.434</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	154.315	460.006	(614.321)	-	-	-
Zakup udziałów mniejszości	-	6.420	-	-	-	1.515.474	<b>1.521.894</b>	(1.521.894)	-
Rozliczenie nabycia udziałów i akcji w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	(1.254.521)	<b>(1.254.521)</b>	-	<b>(1.254.521)</b>
Likwidacja funduszu efektywności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda rzeczowa	-	-	-	-	(248.300)	-	<b>(248.300)</b>	-	<b>(248.300)</b>
Dywidenda (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	-	-	-	-	-	(399.570)	<b>(399.570)</b>	(42.914)	<b>(442.484)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>14.705.765</b>	<b>30.154</b>	<b>(1.343)</b>	<b>2.100.156</b>	<b>414.017</b>	<b>5.560.908</b>	<b>22.809.657</b>	<b>7.365.921</b>	<b>30.175.578</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za okres zakończony dnia 30 września 2008 roku**

(nie badane)	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14.705.765</b>	<b>6.214</b>	<b>(1.392)</b>	<b>1.945.841</b>	<b>202.311</b>	<b>4.393.675</b>	<b>21.252.414</b>	<b>8.168.035</b>	<b>29.420.449</b>
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	3.929	(978)	-	-	1.407.568	<b>1.410.519</b>	437.408	<b>1.847.927</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	-	66.109	460.006	(526.115)	-	-	-
Zakup udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	6.199	<b>6.199</b>	(6.199)	-
Rozliczenie nabycia udziałów	-	-	-	-	-	(6.710)	<b>(6.710)</b>	-	<b>(6.710)</b>
Dywidenda rzeczowa	-	-	-	-	(100.900)	-	<b>(100.900)</b>	-	<b>(100.900)</b>
Dywidenda (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	-	-	-	-	-	(378.336)	<b>(378.336)</b>	(19.833)	<b>(398.169)</b>
<b>Na dzień 30 września 2008 roku</b>	<b>14.705.765</b>	<b>10.143</b>	<b>(2.370)</b>	<b>2.011.950</b>	<b>561.417</b>	<b>4.896.281</b>	<b>22.183.186</b>	<b>8.579.411</b>	<b>30.762.597</b>

**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)*

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Okres zakończony 30 września 2009 (nie badane)</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2008 (nie badane)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	<b>4.015.966</b>	<b>2.292.356</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(204.384)	(207.367)
Amortyzacja	1.937.392	1.914.507
Odsetki i dywidendy, netto	309.402	169.820
Różnica wartości godziwej przekazanych dywidend rzeczowych	-	(35.830)
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	(2.137)	(365)
Zmiana stanu należności	(64.258)	163.721
Zmiana stanu zapasów	(93.318)	(220.604)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(325.221)	(762.914)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	141.635	488.756
Zmiana stanu rezerw	101.455	533.405
Podatek dochodowy zapłacony	(341.157)	(410.305)
Pozostałe	11.192	37.192
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5.486.567</b>	<b>3.962.372</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22.731	64.622
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3.086.888)	(3.071.413)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(16)	(144)
Sprzedaż aktywów finansowych	329.934	384.758
Nabycie aktywów finansowych	(138.578)	(192.980)
Dywidendy	278.045	87.473
Odsetki otrzymane	8.716	20.988
Splata udzielonych pożyczek	9.495	5.056
Udzielenie pożyczek	(62.577)	-
Pozostałe	15.930	20.945
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2.623.208)</b>	<b>(2.680.695)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	7.596.358	5.605.283
Splata kredytów, obligacji i leasingu finansowego	(8.896.017)	(6.714.049)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom (w tym wypłata z zysku dla Skarbu Państwa)	(1.145.211)	(382.767)
Odsetki zapłacone	(288.444)	(260.311)
Pozostałe	5.121	(25.160)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2.728.193)</b>	<b>(1.777.004)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>135.166</b>	<b>(495.327)</b>
Różnice kursowe netto	(2.415)	5.104
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2.137.316</b>	<b>2.723.507</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>2.272.482</b>	<b>2.228.180</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	143.087	61.830

*Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

## **1. Informacje ogólne**

### **Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego siedziba jednostki dominującej znajduje się w Warszawie przy ul. Mysiej 2. Do dnia 30 lipca 2009 roku siedziba Spółki mieściła się w Lublinie przy ul. Garbarskiej 21a.

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

Podstawowym przedmiotem działania spółek Grupy jest prowadzenie działalności obejmującej:

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

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

Podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku oraz dane za III kwartał 2009 roku. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku oraz dane za III kwartał 2008 roku.



## 2. Skład Grupy

W 2009 roku Grupę Kapitałową PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne objęte konsolidacją:

	<b>Jednostka</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	<b>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009</b>	<b>Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2009 roku</b>	<b>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008</b>	<b>Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>
1.	PGE Energia S.A.	Lublin	działalność holdingów-zarządzanie Grupą Kapitałową	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
2.	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	Nowe Czarnowo	wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
3.	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	Zamość	obróć energią elektryczną	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
4.	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	Zamość	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	100,00%	Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
5.	PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	Rzeszów	obróć energią elektryczną	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
6.	PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	100,00%	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.
7.	PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	Rzeszów	wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła	100,00%	PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	100,00%	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.
8.	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	Lublin	obróć energią elektryczną	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
9.	PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.	Lublin	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	100,00%	Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
10.	PGE Elektrociepłownia Lublin - Wrotków Sp. z o.o.	Lublin	wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła	100,00%	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	100,00%	Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
11.	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	Skarżysko-Kamienna	obróć energią elektryczną	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
12.	PGE ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.	Skarżysko-Kamienna	dystrybucja energii elektrycznej	100,0 0%	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	100,00%	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)*

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>
13.	PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.	Kielce	produkcja ciepła	100,00%	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	100,00%	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.
14.	PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	Łódź	obróć energią elektryczną	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
15.	PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o.	Łódź	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	100,00%	Łódzki Zakład Energetyczny S.A.
16.	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	Białystok	obróć energią elektryczną	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
17.	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	Białystok	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	100,00%	Zakład Energetyczny Białystok S.A.
18.	PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.	Łódź	dystrybucja energii elektrycznej	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
19.	PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o.	Warszawa	obróć i wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
20.	PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	Warszawa	obróć i wytwarzanie energii elektrycznej	85,00%	PGE Energia S.A.	85,00%	PGE Energia S.A.
21.	PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o.	Warszawa	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Zakład Energetyczny Warszawa - Teren S.A.	100,00%	Zakład Energetyczny Warszawa Teren S.A.
22.	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	Łódź	działalność holdingów-zarządzanie Grupą Kapitałową,	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	85,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
23.	PGE KWB Bełchatów S.A.	Rogowiec	wydobycie węgla brunatnego	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
				16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
24.	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	Rogowiec	wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
				19,10%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	19,10%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
25.	PGE Elektrownia Opole S.A.	Brzezie	wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
26.	PGE Elektrownia Turów S.A.	Bogatynia	wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)*

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>
				16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	16,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
27.	PGE KWB Turów S.A.	Bogatynia	wydobycie węgla brunatnego	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	69,00%	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.
28.	PGE Energia Odnawialna S.A.	Warszawa	działalność holdingów-zarządzanie Grupą Kapitałową, wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
29.	PGE ZEW Dychów S.A.	Dychów	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
30.	PGE ZEC Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz	dystrybucja ciepła, wytwarzanie energii elektrycznej	98,33%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. a), b)	85,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
				0,53%	PGE Energia Odnawialna S.A.		
31.	PGE Electra S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtowa i detaliczna energii elektrycznej oraz usługi doradcze i pośrednictwo finansowe	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
32.	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.	Gorzów	produkcja i dystrybucja ciepła oraz produkcja i dystrybucja energii elektrycznej	90,09%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	89,58%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
33.	EXATEL S.A.	Warszawa	usługi telekomunikacyjne, budowa, modernizacja i wykorzystanie podsystemów telekomunikacyjnych	94,94%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	94,94%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
34.	ELBIS Sp. z o.o.	Rogowiec	obrot energii elektryczną	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
35.	ELBEST Sp. z o.o.	Rogowiec	usługi hotelarsko-gastronomiczne, usługowo-czystościowe	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
36.	Energoserwis - Kleszczów Sp z o.o.	Kleszczów	dystrybucja i przesył energii elektrycznej, roboty budowlane, sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych	51,00%	ELBIS Sp. z o.o	51,00%	ELBIS Sp. z o. o
37.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed Sp. z o.o.	Bełchatów	usługi medyczne	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)*

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>
38.	ELMEN Sp. z o.o.	Rogowiec	usługi remontowo-budowlane	100,00%	ELBIS Sp. z o. o	100,00%	ELBIS Sp. z o. o
39.	Energetyka Boruta Sp. z o.o.	Zgierz	wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła	96,91%	ELBIS Sp. z o.o.	96,91%	ELBIS Sp. z o.o.
40.	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	Czymanowo	wytwarzanie energii elektrycznej	100,00 %	PGE Energia Odnawialna S.A.	99,86%	PGE Energia Odnawialna S.A.
41.	Elektrownia Wiatrowa Kamieński Sp. z o.o.	Kamieński	wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	50,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
				50,00%	ELBIS Sp. z o.o.	50,00%	ELBIS Sp. z o.o.
42.	EnBud Sp. z o.o.	Czymanowo	prace budowlano-remontowe w zakresie energetyki	100,00%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	100,00%	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.
43.	Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A.	Międzybrodzie Bialskie	wytwarzanie energii elektrycznej	100,00 %	PGE Energia Odnawialna S.A.	97,09%	PGE Energia Odnawialna S.A.
44.	EGO-Odra S.A.	Warszawa	budowa elektrowni wodnych, świadczenie usług zarządzania elektrowni wodnych	50,14%	PGE Energia Odnawialna S.A.	50,14%	PGE Energia Odnawialna S.A.
				49,96%	ZEW Porąbka-Żar S.A.	49,96%	ZEW Porąbka-Żar S.A.
45.	Bio-Energia ESP Sp. z o.o.	Gdynia	prowadzenie eksploatacji projektów dotyczących systemów energetycznych	65,72%	PGE Energia Odnawialna S.A.	65,72%	PGE Energia Odnawialna S.A.
				12,16%	ZEW Porąbka-Żar S.A.	12,16%	ZEW Porąbka Żar S.A.
				21,77%	EW Żarnowiec S.A.	21,77%	EW Żarnowiec S.A.
46.	Zespół Elektrowni Wodnych Solina-Myczkowce S.A.	Solina	świadczenie usług eksploatacyjnych	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A..
47.	Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS Sp. z o.o.	Dychów	działalność usługowa w zakresie eksploatacji elektrowni wodnych, utrzymania ruchu oraz remontów bieżących, głównych i poawaryjnych	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.



*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)*

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>
48.	ESP Usługi Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami na zlecenie	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.	100,00%	PGE Energia Odnawialna S.A.
49.	Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów Sp. z o.o.	Dychów	produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.
50.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.	Bogatynia	świadczenie usług serwisu urządzeń kotłów przemysłowych i urządzeń pomocniczych	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
51.	Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR-WAPORE Sp. z o.o.	Bogatynia	produkcja sorbentów wapiennych, służących do odsiarczania spalin i fluidalnego procesu spalania węgla brunatnego w Elektrowni Turów; działalność w zakresie gospodarczego wykorzystania produktów spalania; produkcja elementów budowlanych	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
52.	Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS Sp. z o.o.	Bogatynia	usługi transportowe	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.	100,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
53.	Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe GLOBAL - TUR Sp. z o.o.	Bogatynia	prowadzenie hoteli	84,46%	PGE Elektrownia Turów S.A.	84,46%	PGE Elektrownia Turów S.A.
				15,54%	PGE KWB Turów S.A.	15,54%	PGE KWB Turów S.A.
54.	Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o.	Bogatynia	usługi medyczne	36,06%	PGE Elektrownia Turów S.A.	36,06%	PGE Elektrownia Turów S.A.
				63,94%	PGE KWB Turów S.A.	63,94%	PGE KWB Turów S.A.
55.	Energio Invest Broker S.A.	Toruń	pośrednictwo ubezpieczeniowe	30,62%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	30,62%	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.
				25,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.	25,00%	PGE Elektrownia Turów S.A.
56.	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TOP SERWIS Sp. z o.o.	Bogatynia	produkcja urządzeń wytwarzających i wykorzystujących energię mechaniczną	89,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.	89,00%	Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.
57.	ENESTA Sp. z o.o.	Stalowa Wola	wytwarzanie, przesył i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie	84,85%	PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.	84,85%	PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)*

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>
				2,48%	PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	2,48%	PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.
58.	NOM Sp. z o.o.	Warszawa	świadczenie usług telekomunikacyjnych	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
59.	Energo-Tel S.A.	Warszawa	projektowanie i budowa infrastruktury technicznej budynków i węzłów łączności	51,10%	EXATEL S.A.	51,10%	EXATEL S.A.
60.	E-Telbank S.A.	Warszawa	transmisja danych i teleinformatyka	100,00%	EXATEL S.A.	100,00%	EXATEL S.A.
61.	PEC Gorzów Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	obróć, przesył i dystrybucja oraz produkcja ciepła	100,00%	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.	100,00%	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.
62.	Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o.	Kleszczów	produkcja i sprzedaż wody pitnej i gazowanych napojów bezalkoholowych	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
63.	RAMB Sp. z o.o.	Bełchatów	wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych gdzie indziej nie sklasyfikowanych	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
64.	BESTUR Sp. z o.o.	Bełchatów	prowadzenie hoteli, pól kempingowych, restauracji	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
65.	Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o.	Rogowiec	transport drogowy, spedycja	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
66.	Górnicy Klub Sportowy Bełchatów .S.A.	Bełchatów	działalność stadionów i innych obiektów sportowych oraz prowadzenie klubu I Ligi piłki nożnej	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.	100,00%	PGE KWB Bełchatów S.A.
67.	ELECTRA Deutschland GmbH	Niemcy	obróć energią elektryczną	100,00%	PGE Electra S.A.	100,00%	PGE Electra S.A.
68.	ELECTRA Bohemia s.r.o.	Czechy	obróć energią elektryczną	100,00%	PGE Electra S.A.	100,00%	PGE Electra S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)*

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>
69.	MEGAZEC Sp. z o.o.	Bydgoszcz	usługi w zakresie remontów, instalacji, naprawy silników, kotłów i turbin oraz usługi transportowe	100,00%	PGE ZEC Bydgoszcz S.A.	100,00%	PGE ZEC Bydgoszcz S.A.
70.	Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe ETRA Sp. z o.o.	Białystok	usługi transportowe	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
71.	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o.	Białystok	produkcja maszyn i aparatury elektrycznej	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
72.	Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.	Białystok	usługi dotyczące przyrządów do pomiaru wielkości elektrycznych, w tym: naprawa, wzorcowanie, legalizacja, sprawdzanie, ekspertyzy, produkcja, dystrybucja i doradztwo techniczne	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
73.	Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o.	Białystok	wykonywanie dokumentacji technicznej instalacji sieci i urządzeń energetycznych	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	100,00%	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.
74.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gryfino	dystrybucja i przesył ciepła	80,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	80,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
75.	Zakład Usług Medycznych Dolna Odra Sp. z o.o.	Nowe Czarnowo	usługi medyczne	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	100,00%	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.
76.	EPO Sp. z o.o.	Opole	sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.	50,00%	PGE Elektrownia Opole S.A.
77.	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o.	Zamość	świadczenie usług i produkowanie urządzeń dla potrzeb energetyki	70,62%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	70,62%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
78.	Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o.	Krasnobród	działalność w zakresie organizowania szkoleń, konferencji oraz rekreacja	99,50%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	99,50%	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

	<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 30 września 2009 roku</i>	<i>Udział spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008</i>	<i>Jednostka posiadająca udziały na dzień 31 grudnia 2008 roku</i>
79.	Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o.	Zgierz	działalność eksploatacyjna i remontowa w zakresie zabezpieczeń i automatyki, teletransmisja danych	100,00%	PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.	100,00%	PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.
80.	PGE Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wykonywanie robót ogólnobudowlanych	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
81.	PGE Systemy S.A.	Warszawa	usługi informatyczne	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	100,00%	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W ciągu okresu zakończonego dnia 30 września 2009 roku miały miejsce następujące istotne zmiany w strukturze spółek podlegających konsolidacji:

- W 2009 roku PGE Energia Odnawialna S.A. wykupiła 13,86% akcji pracowniczych PGE ZEC Bydgoszcz S.A.
- W związku z zobowiązaniem PGE Energia Odnawialna do wypłaty dywidendy pieniężnej za lata obrotowe 2007 i 2008 (na mocy uchwał zwyczajnego walnego zgromadzenia PGE Energia Odnawialna z dnia, odpowiednio, 30 lipca 2008 roku oraz 1 lipca 2009 roku) w łącznej kwocie 344.413.926,37 PLN, w dniu 24 lipca 2009 roku PGE SA zawarła z PGE Energia Odnawialna umowę, na mocy której po spełnieniu określonych w niej warunków PGE Energia Odnawialna przeniesie na PGE SA prawo własności 78.880 akcji PGE ZEC Bydgoszcz S.A. stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki. Ponadto, strony zawarły w dniu 26 sierpnia 2009 roku odrębną umowę, na mocy której po spełnieniu określonych w niej warunków PGE Energia Odnawialna przeniesie na Emitenta dodatkowo 12.370 akcji ZEC Bydgoszcz odkupionych od pracowników. Przeniesienie własności akcji PGE ZEC Bydgoszcz S.A. na Emitenta nastąpiło w oparciu o przewidzianą w art. 453 KC konstrukcję datio in solutum (spełnienie innego świadczenia aniżeli wynikające z istniejącego zobowiązania). W dniu 30 września 2009 roku PGE Energia Odnawialna przekazała 91.250 (98,33%) akcji spółki PGE ZEC Bydgoszcz S.A., a tym samym zostało wykonane powyższe zobowiązanie.



### **3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

#### **Oświadczenie o zgodności**

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

#### **Ogólne zasady sporządzania**

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

Grupa prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie zasady rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

W związku z powyższym oraz na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym zamieszczono kwartalną informację finansową jednostki dominującej, zawierającą: jednostkowy bilans, jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – przygotowane zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

#### 4. Waluta prezentacji

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

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

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
USD	2,8852	3,1733	2,9618	2,3708
EURO	4,2226	4,4696	4,1724	3,4083

#### 5. Zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości

W dniu 1 stycznia 2009 roku wszedł w życie zaktualizowany MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Stosownie do wprowadzonych regulacji Grupa zmieniła nazewnictwo głównych pozycji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz prezentuje pozycje przychodów i kosztów ujętych w danym okresie w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozostałe zmiany obowiązujące od 1 stycznia 2009 roku nie miały istotnego wpływu na prezentowane sprawozdania finansowe.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje są przyjęte przez Unię Europejską ale nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2009 roku:

- zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;
- zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;
- zaktualizowany MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;
- KIMSF 12 Umowy koncesyjne – dla okresów rozpoczynających się 1 kwietnia 2009 roku;
- KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską i nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2009 roku:

- zmiany do MSR 39 Przekwalifikowanie Instrumentów Finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku;
- zmiany do MSSF 7 Udoskonalenia ujawnień dotyczących instrumentów finansowych – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku;
- KIMSF 15 Umowy budowlane dotyczące nieruchomości – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie oraz we wskazanych przypadkach nie zostały zatwierdzone przez UE:

- zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009 (15 zmian do 12 standardów) – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub 1 stycznia 2010 roku;
- zaktualizowany MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;

- zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku;
- zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;
- zmiany do KIMSF 9 oraz MSR 39 Wbudowane instrumenty pochodne – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;
- KIMSF 17 Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;
- KIMSF 18 Aktywa otrzymane od odbiorców – dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku.

Poza interpretacją KIMSF 18 Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości. Grupa jest obecnie w trakcie analizy ewentualnego wpływu interpretacji KIMSF 18 na stosowane polityki rachunkowości.

## **7. Zmiana szacunków**

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

- zmieniono założenia przyjęte podczas szacowania rezerw aktuarialnych oraz rezerw środowiskowych. Wpływ zmiany szacunków na wysokość rezerw oraz rachunek zysków i strat został przedstawiony w notce nr 13 niniejszego sprawozdania finansowego;
- w trzecim kwartale 2009 roku Spółka zmieniła szacunki dotyczące okresu wykupu posiadanych obligacji spółki „Autostrada Wielkopolska” S.A. Zdaniem Spółki, z uwagi na założone warunki oprocentowania obligacji po dniu 30 listopada 2018 roku, należy racjonalnie spodziewać się, iż obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w najkrótszym możliwym terminie. W związku z powyższym Spółka zmieniła wyliczenie przyjętej do wyceny obligacji efektywnej stopy procentowej. Przyjęcie nowej (niższej) efektywnej stopy procentowej wpłynęło na zmniejszenie wartości bilansowej posiadanych papierów wartościowych. Wpływ różnicy pomiędzy dotychczasową wartością bilansową a wartością ustaloną na dzień 30 września 2009 roku ujęty w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco (po wyeliminowaniu efektu zmiany kursów walutowych):
  - zysk brutto za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku został zmniejszony o kwotę około 31 mln PLN,
  - zysk brutto za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku został zmniejszony o kwotę około 53 mln PLN.

## **8. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

- Wydobycie i Wytwarzanie obejmuje poszukiwanie i wydobycie węgla brunatnego oraz produkcję energii w elektrowniach oraz elektrociepłowniach należących do Grupy;
- Energetyka Odnawialna obejmująca wytwarzanie przez Grupę energii elektrycznej w elektrowniach szczytowo-pompowych oraz ze źródeł odnawialnych;
- Dystrybucja, obejmująca zarządzanie lokalnymi sieciami dystrybucyjnymi oraz przesyłanie przez nie energii elektrycznej;
- Obrót Hurtowy, obejmujący sprzedaż i zakup energii elektrycznej na rynku hurtowym, obrót uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia oraz zakup i dostawy paliw;
- Sprzedaż Detaliczna, obejmująca sprzedaż energii elektrycznej oraz świadczenie usług odbiorcom końcowym.

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



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)

Okres zakończony dnia 30 września 2009 roku	Działalność kontynuowana						Działalność pozostała	Sprzedaż między segmentami	Działalność ogółem
	Segment: Wydobycie paliw i wytwarzanie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż detaliczna energii i pozostałych produktów rynku energetycznego				
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1.921.444	291.094	256.865	3.697.373	8.434.773	1.268.877	-	-	15.870.426
Sprzedaż między segmentami	7.673.882	82.006	3.189.435	5.408.368	644.985	4.138	(17.002.814)	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>9.595.326</b>	<b>373.100</b>	<b>3.446.300</b>	<b>9.105.741</b>	<b>9.079.758</b>	<b>1.273.015</b>	<b>(17.002.814)</b>		<b>15.870.426</b>
<b>Wynik</b>									
Zysk (strata) segmentu	2.965.662	59.521	268.021	349.132	288.728	94.697	-	-	4.025.761
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi									4.025.761
Przychody (koszty) finansowe netto									(214.179)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych									204.384
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>									<b>4.015.966</b>
Podatek dochodowy									(782.238)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>									<b>3.233.728</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>									
Aktywa segmentu	24.018.343	1.363.522	13.271.129	782.691	1.495.374	1.436.963			42.368.022
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9.402					1.409.657			1.419.059
Aktywa nieprzypisane									4.293.551
<b>Aktywa ogółem</b>									<b>48.080.632</b>
Zobowiązania segmentu	3.789.186	72.910	2.037.455	905.016	985.543	343.157			8.133.267
Zobowiązania nieprzypisane									7.811.344
<b>Zobowiązania łącznie</b>									<b>15.944.611</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>									
Nakłady inwestycyjne	1.727.934	48.719	626.871	6.855	3.070	71.876			2.485.325
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	1.145.087	82.068	621.663	16.575	13.649	90.947			1.969.989
Pozostałe koszty niepieniężne	270.368	1.204	33.381	60.373	86.034	16.502			467.862

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy 3 i 9 m-cy zakończonych  
30 września 2009 roku (w tysiącach PLN)

Okres zakończony dnia 30 września 2008 roku (przychody/koszty; zyski/straty) oraz stan na dzień 31 grudnia 2008 (dla aktywów i pasywów)	Działalność kontynuowana						Sprzedaż między segmentami	Działalność ogółem
	Segment: Wydobycie paliw i wytworzenie energii ze źródeł konwencjonalnych	Segment: Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych	Segment: Dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	Segment: Sprzedaż hurtowa energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Sprzedaż detaliczna energii i pozostałych produktów rynku energetycznego	Segment: Działalność pozostała		
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 458 986	347 830	242 901	4 268 234	7 279 480	1 311 558	-	<b>14 908 989</b>
Sprzedaż między segmentami	5 730 302	55 125	3 289 996	3 761 543	577 099	3 438	(13 417 503)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>7 189 288</b>	<b>402 955</b>	<b>3 532 897</b>	<b>8 029 777</b>	<b>7 856 579</b>	<b>1 314 996</b>	<b>(13 417 503)</b>	<b>14 908 989</b>
<b>Wynik</b>								
Zysk (strata) segmentu	1 335 378	105 965	384 243	264 047	72 361	76 849	-	2 238 843
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi								<b>2 238 843</b>
Przychody (koszty) finansowe netto								(153 854)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								207 367
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>2 292 356</b>
Podatek dochodowy								(450 417)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>								<b>1 841 939</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	23 333 131	1 403 511	13 266 051	800 421	1 188 456	1 438 935	-	41 430 505
Udziały w jednostce stowarzyszonej	9 745					1 469 321	-	1 479 066
Aktywa nieprzypisane								4 282 690
<b>Aktywa ogółem</b>								<b>47 192 261</b>
Zobowiązania segmentu	4 466 691	73 420	2 116 635	440 267	839 520	318 468		8 255 001
Zobowiązania nieprzypisane								8 761 682
<b>Zobowiązania łącznie</b>								<b>17 016 683</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>								
Nakłady inwestycyjne (31.12.2008r)	3 084 369	130 143	970 327	12 217	5 896	189 730		4 392 682
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	1 124 395	60 190	607 706	39 352	13 419	79 843		1 924 905
Pozostałe koszty niepieniężne	421 248	7 616	37 218	63 963	288 124	10 788		828 957

## 9. Przychody i koszty

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2008	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2008
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy</i>	4.402.469	14.677.155	3.940.676	14.426.644
<i>Podatek akcyzowy</i>	(123.279)	(452.058)	(269.981)	(808.188)
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</b>	<b>4.279.190</b>	<b>14.225.097</b>	<b>3.670.695</b>	<b>13.618.456</b>
Przychody ze sprzedaży usług	185.252	504.868	142.445	479.889
Przychody z wynajmu	8.056	24.454	12.055	19.523
Przychody z tytułu rekompensat KDT	297.840	1.116.007	394.599	791.121
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>4.770.338</b>	<b>15.870.426</b>	<b>4.219.794</b>	<b>14.908.989</b>
	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2008	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2008
<b>Koszty w układzie rodzajowym</b>				
Amortyzacja	641.687	1.937.362	580.168	1.914.757
Zużycie materiałów i energii	831.694	2.616.931	721.645	2.304.632
Usługi obce	696.208	2.196.543	752.477	3.245.989
Podatki i opłaty	366.995	1.222.776	265.898	951.467
Koszty świadczeń pracowniczych	792.449	2.642.673	811.411	2.614.107
Pozostałe koszty rodzajowe	52.037	167.374	34.165	141.093
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>3.381.070</b>	<b>10.783.659</b>	<b>3.165.764</b>	<b>11.172.045</b>
Zmiana stanu produktów	164.298	79.243	136.247	353.238
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(234.692)	(529.599)	(264.517)	(496.487)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>3.310.676</b>	<b>10.333.303</b>	<b>3.037.494</b>	<b>11.028.796</b>
Koszty sprzedaży	(284.377)	(937.036)	(229.712)	(748.905)
Koszty ogólnego zarządu	(221.469)	(665.913)	(192.433)	(605.501)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	353.677	1.441.506	377.292	1.420.912
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>3.158.507</b>	<b>10.171.860</b>	<b>2.992.641</b>	<b>11.095.302</b>

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2008	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2008
<b>Pozostałe przychody i koszty</b>				
Pozostałe przychody operacyjne	65.871	192.139	35.470	147.730
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(284.377)	(937.036)	(229.712)	(748.905)
Koszty ogólnego zarządu	(221.469)	(665.913)	(192.433)	(605.501)
Pozostałe koszty operacyjne	(58.816)	(261.995)	(167.289)	(368.168)
Przychody finansowe	103.311	293.226	70.984	353.506
Koszty finansowe	(150.173)	(507.405)	(161.188)	(507.360)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	74.626	204.384	153.641	207.367

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2008	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2008
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	11.059	16.155	1.257	8.675
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	4.736	20.800	2.063	14.417
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	418	1.771	228	1.533
Rozwiązanie rezerw bilansowych	23.367	41.062	4.964	28.522
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	9.311	38.868	17.494	58.590
Dotacje	1.512	4.969	1.780	5.406
Zwrot podatków	631	5.248	426	2.736
Zwrot kosztów postępowania sądowego	475	1.667	289	1.104
Środki otrzymane nieodpłatnie	422	1.239	653	1.415
Zmiana wyceny rezerwy rekultywacyjnej	276	22.410	-	-
Pozostałe	13.664	37.950	6.316	25.332
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>65.871</b>	<b>192.139</b>	<b>35.470</b>	<b>147.730</b>

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2008	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2008
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	5.751	53.741	4.994	11.188
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów	7.124	10.299	4.419	5.691
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9.983	13.621	6.212	15.713
Utworzenie rezerw bilansowych	633	88.832	83.857	204.017
Udzielone darowizny	931	3.148	2.084	4.807
Odszkodowania	-	6.496	4.761	5.865
Koszty postępowania spornego	1.089	2.882	703	2.017
Likwidacja szkód/ usuwanie awarii	8.610	16.727	28.469	51.209
Likwidacja środków trwałych	4.601	25.844	8.408	16.595
Umorzenie należności	805	10.141	974	2.732
Koszty działalności socjalnej	1.443	4.404	2.289	6.249
Pozostałe	17.846	25.860	20.119	42.085
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>58.816</b>	<b>261.995</b>	<b>167.289</b>	<b>368.168</b>

	Okres 3 m-cy zakończony	Okres 9 m-cy zakończony	Okres 3 m-cy zakończony	Okres 9 m-cy zakończony
	30 września 2009		30 września 2008	
<b>Przychody finansowe</b>				
<b>Przychody finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>102.560</b>	<b>277.612</b>	<b>69.590</b>	<b>305.667</b>
Dywidendy	9.702	19.010	5.228	9.128
Odsetki	1.656	97.634	51.320	143.048
Aktualizacja wartości/ rozwiązanie odpisów aktualizujących	6.445	28.285	592	7.281
Zysk ze zbycia inwestycji	1.565	10.591	6.729	36.970
Dodatnie różnice kursowe	83.192	122.092	5.721	109.240
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>751</b>	<b>15.614</b>	<b>1.394</b>	<b>47.839</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a godziwą dywidendy rzeczowej	-	-	-	35.830
Odsetki od należności budżetowych	214	12.403	8	2.612
Pozostałe	537	3.211	1.386	9.397
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>103.311</b>	<b>293.226</b>	<b>70.984</b>	<b>353.506</b>
	Okres 3 m-cy zakończony	Okres 9 m-cy zakończony	Okres 3 m-cy zakończony	Okres 9 m-cy zakończony
	30 września 2009		30 września 2008	
<b>Koszty finansowe</b>				
<b>Koszty finansowe z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>125.076</b>	<b>390.956</b>	<b>128.395</b>	<b>357.526</b>
Odsetki	61.982	230.420	64.244	216.457
Aktualizacja wartości	27.248	31.189	6.893	17.211
Odpis aktualizujący	5.103	15.238	4.379	11.024
Strata ze zbycia inwestycji	12	12	16	1.037
Różnice kursowe	30.731	114.097	52.863	111.797
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>25.097</b>	<b>116.449</b>	<b>32.793</b>	<b>149.834</b>
Odwrócenie dyskonta	21.049	92.885	25.805	95.479
Odsetki od zobowiązań budżetowych	1.931	4.245	216	300
Koszty transakcji SWAP	-	-	-	1.434
Pozostałe	2.117	19.319	6.772	52.621
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>150.173</b>	<b>507.405</b>	<b>161.188</b>	<b>507.360</b>

## 10. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2008	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2008
<b>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych</b>				
- zawiązanie odpisu	13	38	166	386
- odwrócenie odpisu	27	1.333	1.397	2.967
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>				
- zawiązanie odpisu	-	-	231	231
- odwrócenie odpisu	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>				
- zawiązanie odpisu	7.368	20.953	3.731	7.839
- odwrócenie odpisu	440	2.742	1.777	6.560

## 11. Podatek dochodowy

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2008	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2008
Bieżący podatek dochodowy	(213.491)	(546.183)	(103.473)	(419.219)
Podatek odroczony	448	(236.055)	(11.337)	(31.198)
<b>Razem</b>	<b>(213.043)</b>	<b>(782.238)</b>	<b>(114.810)</b>	<b>(450.417)</b>

## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
<i>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych</i>		
Dywidenda z zysków zatrzymanych	527.829	300.000
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	414.017	-
Wpłata z zysku	182.189	99.570
<b>Dywidendy gotówkowe z akcji zwykłych łącznie</b>	<b>1.124.035</b>	<b>399.570</b>
<i>Dywidendy rzeczowe</i>		
Dywidenda z pozostałych kapitałów rezerwowych	-	248 300
<b>Dywidendy rzeczowe łącznie</b>	<b>-</b>	<b>248.300</b>
<b>Dywidendy łącznie</b>	<b>1.124.035</b>	<b>647.870</b>
Dywidendy gotówkowe na akcję (w złotych)	0,76	0,27*

\* We wrześniu 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podjęło uchwałę o podziale wartości nominalnej dotychczasowych akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. W związku z powyższym, dla zachowania porównywalności danych, wskaźnik dywidendy na akcję za cały okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku obliczono przyjmując liczbę akcji po podziale ich wartości nominalnej.

### Wpłata z zysku

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



**Dywidenda wypłacona przez jednostkę dominującą**

W dniu 21 maja 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło rozwiązanie kapitału rezerwowego w wysokości 100.900 tys. PLN celem wypłaty dywidendy. Jednocześnie podjęto uchwałę, iż dywidenda zostanie wypłacona w postaci rzeczowej, w formie przeniesienia na Skarb Państwa wszystkich akcji spółek: PSE-Centrum S.A., PSE-Wschód S.A., PSE-Zachód S.A., PSE-Południe S.A. oraz PSE-Północ S.A.

W dniu 30 października 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGE S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu kapitału rezerwowego w wysokości 147.400 tys. PLN celem wypłaty dywidendy. Dywidenda została wypłacona w postaci rzeczowej, w formie prawa własności do linii energetycznych.

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

### 13. Rezerwy

Okres zakończony dnia 30 września 2009 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Sprawy pracownicze	Na rekultywację wzrostu końcowych i składowisk popiołów	Koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>1.085.578</b>	<b>825.453</b>	<b>285.285</b>	<b>99.613</b>	<b>391.271</b>	<b>27.619</b>	<b>983.768</b>	<b>73.183</b>	<b>60.662</b>	<b>3.832.432</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	19.954	55.488	-	-	-	-	-	-	(58)	<b>75.384</b>
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	(7.169)	(10.290)	-	-	-	-	-	-	51	<b>(17.408)</b>
Wypłacone świadczenia	(30.674)	(49.082)	(100)	-	-	-	-	-	(60)	<b>(79.916)</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia	5.043	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>5.043</b>
Aktualizacja wartości rezerwy/ korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Koszty odsetek	31.516	21.205	-	-	-	-	37.347	2.858	4	<b>92.930</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	66.717	17.754	157.201	514	34.793	16.283	23.786	<b>317.048</b>
Rozwiązane	-	-	-	(6.526)	(416)	(36)	(22.410)	(15.463)	(31.520)	<b>(76.371)</b>
Wykorzystane	-	-	-	(9.066)	(176.923)	(127)	(4.986)	(239)	(2.385)	<b>(193.726)</b>
Pozostałe zmiany	(9.630)	(13.367)	3.964	(3.964)	(14.726)	1.708	-	-	5.090	<b>(30.925)</b>
<b>Na dzień 30 września 2009 roku</b>	<b>1.094.618</b>	<b>829.407</b>	<b>355.866</b>	<b>97.811</b>	<b>356.407</b>	<b>29.678</b>	<b>1.028.512</b>	<b>76.622</b>	<b>55.570</b>	<b>3.924.491</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 30 września 2009 roku</b>	<b>75.524</b>	<b>76.611</b>	<b>355.866</b>	<b>69.326</b>	<b>302.802</b>	<b>2.647</b>	<b>6.027</b>	<b>931</b>	<b>49.216</b>	<b>938.950</b>
<b>Długoterminowe na dzień 30 września 2009 roku</b>	<b>1.019.094</b>	<b>752.796</b>	<b>-</b>	<b>28.485</b>	<b>53.605</b>	<b>27.031</b>	<b>1.022.485</b>	<b>75.691</b>	<b>6.354</b>	<b>2.985.541</b>

Według obecnych planów rekultywacji wzrostu końcowych kopalnie węgla brunatnego wchodzące w skład Grupy Kapitałowej szacują, iż koszty będą ponoszone w latach 2032 – 2081 (w przypadku PGE KWB Bełchatów S.A.) oraz w latach 2041 – 2090 (w przypadku PGE KWB Turów S.A.).

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Roszczenia od kontrahentów	Na spory sądowe	Rezerwa na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	Sprawy pracownicze	Na rekultywację wyrobisk końcowych i składowisk popiołów	Koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>784.108</b>	<b>637.196</b>	<b>1.098</b>	<b>187.515</b>	<b>-</b>	<b>8.112</b>	<b>1.430.766</b>	<b>81.878</b>	<b>49.887</b>	<b>3.180.560</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	17.610	29.381	-	-	-	-	-	-	-	<b>46.991</b>
Zyski i straty aktuarialne z wyłączeniem korekty stopy dyskonta	204.722	172.511	-	-	-	-	-	-	-	<b>377.233</b>
Wypłacone świadczenia	(51.363)	(71.418)	-	-	-	-	-	-	(1.066)	<b>(123.847)</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia	11.699	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>11.699</b>
Korekta stopy dyskontowej	72.276	31.415	-	-	-	-	142.764	-	-	<b>246.455</b>
Koszty odsetek	45.320	34.053	-	-	-	-	75.951	4.799	439	<b>160.562</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	285.285	29.852	391.271	24.262	36.376	350	74.333	<b>841.729</b>
Rozwiązane	-	-	-	(10.037)	-	(440)	(683.758)	(6.593)	(49.216)	<b>(750.044)</b>
Wykorzystane	-	-	-	(108.349)	-	(424)	-	(4.536)	(984)	<b>(114.293)</b>
Pozostałe zmiany	1.206	(7.685)	(1.098)	632	-	(3.891)	(18.331)	(2.715)	(12.731)	<b>(44.613)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>1.085.578</b>	<b>825.453</b>	<b>285.285</b>	<b>99.613</b>	<b>391.271</b>	<b>27.619</b>	<b>983.768</b>	<b>73.183</b>	<b>60.662</b>	<b>3.832.432</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>83.341</b>	<b>78.199</b>	<b>285.285</b>	<b>67.537</b>	<b>329.824</b>	<b>1.899</b>	<b>6.705</b>	<b>350</b>	<b>54.789</b>	<b>907.929</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>1.002.237</b>	<b>747.254</b>	<b>-</b>	<b>32.076</b>	<b>61.447</b>	<b>25.720</b>	<b>977.063</b>	<b>72.833</b>	<b>5.873</b>	<b>2.924.503</b>

### **13.1. Rezerwy na roszczenia od kontrahentów**

W 2009 roku jednostka dominująca utworzyła dodatkowe rezerwy w wysokości 66,7 mln PLN na spory związane z realizacją umów handlowych – zgodnie z MSR 37 par. 92 ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Spółka nie podaje dalszych szczegółów.

### **13.2. Rezerwy na spory sądowe**

#### **Roszczenie Tajfun Real Sp. z o.o.**

Jednostka zależna w Grupie PGE, spółka EXATEL S.A., jest stroną sporu sądowego ze spółką Tajfun Real Sp. z o.o., który dotyczy wypowiedzenia umowy najmu. Kwestia była przedmiotem postępowania przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej, Sądem Apelacyjnym oraz Sądem Najwyższym. Na dzień bilansowy wysokość rezerwy dotyczącej sporu wynosi 41,7 mln PLN. Zarząd EXATEL S.A. podjął działania zmierzające do polubownego zakończenia sporu, których celem ma być zawarcie przez EXATEL S.A. i Tajfun Real Sp. z o.o. ugody w przedmiotowej sprawie.

#### **Rezerwy na korzystanie z gruntów**

Spółki dystrybucyjne tworzą rezerwę na odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości łącznie na około 28,6 mln PLN. Rezerwa tworzona jest na sprawy rozpatrywane w postępowaniu sądowym.

### **13.3. Rezerwy na koszty rekultywacji**

#### **Rezerwa na rekultywację składowisk kopalnianych**

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

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

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

#### **Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów**

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

### **13.4. Pozostałe rezerwy**

#### **Obowiązek umorzenia praw pochodzenia energii**

Zakłady energetyczne wchodzące w skład Grupy są stroną postępowań prowadzonych przez Urząd Regulacji Energetyki, dotyczących wywiązania się z obowiązku umorzenia praw pochodzenia energii – tzw. zielonych, czerwonych oraz żółtych certyfikatów. Na dzień 30 września 2009 roku rezerwa utworzona na poczet potencjalnych kar wynosi 26,7 mln PLN. Ostateczna wysokość ewentualnych kar będzie zależeć od wyników prowadzonych postępowań i może ulec zmianie.

## 14. Sprawy sądowe oraz zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe	30 września 2009	31 grudnia 2008
Poręczenie spłaty kredytu	250	250
Opcje nabycia udziałów	-	94.653
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych	62	371
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone	220	200
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	10.992	7.095
Odszkodowania w zakresie bezumownego korzystania z nieruchomości	9.750	3.494
Inne zobowiązania warunkowe	91.738	135.760
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>113.012</b>	<b>241.823</b>

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

### 14.1. Opcja nabycia udziałów

W dniu 28 maja 2003 roku jednostka dominująca podpisała z Vattenfall Aktiebolag Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą firmy SwePol Link AB. Zgodnie z postanowieniami punktu 8.2 Umowy Restrukturyzacyjnej do 30 września 2004 roku Vattenfall Aktiebolag przysługiwało nieodwołalne i bezwarunkowe prawo do spowodowania, aby PSE S.A. (obecnie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.) nabyło od Vattenfall Aktiebolag udziały odpowiadające 32 % praw głosu w spółce SwePol Link AB za cenę ustaloną w sposób przewidziany w Aneksie 3. Pierwsza opcja sprzedaży została zrealizowana 5 stycznia 2005 roku. W ramach drugiej opcji sprzedaży Vattenfall Aktiebolag będzie przysługiwało nieodwołalne prawo do sprzedaży PGE S.A. udziałów odpowiadających 16% lub 17 % praw głosu.

Zobowiązanie warunkowe wygaśnie z dniem 29 stycznia 2009 roku w związku z realizacją II opcji zakupu.

### 14.2. Inne zobowiązania warunkowe

#### Odkupienie akcji pracowniczych

We wrześniu 2009 roku 98,33% akcji PGE ZEC Bydgoszcz S.A. zostało przekazanych przez PGE Energia Odnawialna S.A. do PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.. W wyniku przeniesienia własności akcji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przejęła solidarną odpowiedzialność za zobowiązania PGE Energia Odnawialna S.A. wynikające z umowy prywatyzacyjnej oraz przejęła zobowiązania PGE Energia Odnawialna S.A. wynikające z Pakietu gwarancji socjalnych co skutkuje zobowiązaniem do wykupu akcji pracowniczych PGE ZEC Bydgoszcz S.A. w latach 2009-2013. W zależności o tego, w którym roku będą kupowane akcje pracownicze, została określona inna cena wykupu. Zobowiązanie PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. wobec pracowników PGE ZEC Bydgoszcz S.A. z tytułu odkupienia akcji wynosić może od 1.378 tys. PLN do 1.585 tys. PLN.

#### PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. – podatek od nieruchomości

Kwestia sporu Zespołu Elektrowni Dolna Odra S.A. (obecnie PGE ZEDO S.A.) z Burmistrzem Miasta i Gminy Gryfino w sprawie podatku od nieruchomości za lata 2002 - 2008 została opisana w nocie nr 18 niniejszego sprawozdania finansowego.

Jako zobowiązanie warunkowe z powyższego tytułu Grupa wykazuje kwotę 29,9 mln PLN.

### 14.3. Inne sprawy sądowe i sporne

#### Ryzyko związane ze sporem PGE – PSE Operator S.A.

W dniu 2 lipca 2004 roku Spółka zawarła umowę z PSE Operator S.A. na udostępnianie zdolności przesyłowych dla realizacji kontraktów historycznych zawartych przez PSE S.A. (obecnie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.). W dniu 11 września 2007 roku PSE Operator S.A. wszczął postępowanie przed sądem polubownym przeciwko Spółce w związku z powyższą umową. PSE Operator S.A. złożył pozew w dniu 18 stycznia 2008 roku. W pozwie PSE Operator S.A. wniósł o orzeczenie, że nie istnieje po jego stronie wynikające z powyższej umowy zobowiązanie do udostępniania Spółce zdolności przesyłowych wymiany międzysystemowej dla realizacji kontraktów historycznych w zakresie

Kontraktu z Atel oraz ustalenie, że umowa z dnia 2 lipca 2004 roku wygasła. Alternatywnie PSE Operator S.A. wniósł o rozwiązanie umowy z dnia 2 lipca 2004 roku na podstawie art. 357<sup>1</sup> k.c.

Spółka wystąpiła z powództwem wzajemnym wskazując brak podstaw prawnych do zerwania kontraktu i odmowy świadczenia usługi rezerwacji mocy przesyłowej i samej usługi przesyłu.

W dniu 4 czerwca 2008 roku pełnomocnicy PSE Operator S.A. przestali pismo procesowe, w którym PSE Operator S.A. dodatkowo zażądał (ewentualnie, w przypadku nieuwzględnienia żądań zgłoszonych pierwotnie w pozwie) ustalenia braku obowiązku wykonywania powyższej umowy z dnia 2 lipca 2004 roku przez PSE Operator S.A. W odpowiedzi na powyższe pismo Spółka złożyła swoje pismo procesowe, w którym podtrzymała swoje żądania, a dodatkowo objęła powództwem wzajemnym (jako żądanie ewentualne) żądanie oznaczenia sposobu wykonania zobowiązań PSE Operator S.A. wynikających z umowy z dnia 2 lipca 2004 roku poprzez ustalenie, że PSE Operator S.A. jest zobowiązany do udostępnienia mocy przesyłowych na profilu technicznym obejmującym połączenie między Polską a Słowacją na aukcjach miesięcznych do końca 2008 roku, a począwszy od roku 2009 na aukcjach rocznych.

W dniu 31 sierpnia 2009 roku Sąd Arbitrażowy w Warszawie wydał wyrok, w którym uznał, iż PSE Operator S.A. z powodu siły wyższej nie miał obowiązku wykonywania umowy z dnia 2 lipca 2004 roku.

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

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

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

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

Spółka utworzyła rezerwę na roszczenia przypadające do dnia bilansowego.

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



**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - Roszczenie ŻEG Sp. z o.o.**

W dniu 17 maja 2006 roku Spółka wystąpiła do spółki Żarnowiecka Elektrownia Gazowa Sp. z o.o. („ŻEG Sp. z o.o.”) z pismem zawiadamiającym o niedotrzymaniu przez ŻEG Sp. z o.o. zobowiązań z umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej zawartej w dniu 30 grudnia 1998 roku. Zobowiązania te polegały między innymi na deklaracji wybudowania przez ŻEG elektrowni gazowej w odpowiednim terminie oraz rozpoczęciu dostaw energii elektrycznej do Spółki. Wobec niedotrzymania terminów Spółka wypowiedziała powyższą umowę oraz zażądała od ŻEG zapłaty kary umownej wraz z odsetkami ustawowymi. Równocześnie z wypowiedzeniem umowy PGE S.A. wystąpiła o przeniesienie własności Elektrowni w rozumieniu postanowień powyższej umowy. W odpowiedzi na pismo Spółki, ŻEG Sp. z o.o. w dniu 3 lipca 2006 roku przesłała pismo, w którym uznała wszystkie roszczenia Spółki za bezpodstawne. W piśmie tym ŻEG Sp. z o.o. zarzuciła Spółce naruszenie umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej i zastrzegła sobie dochodzenie wszelkich roszczeń od Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować kwot potencjalnego zobowiązania.

**Zobowiązania kontraktowe dotyczące zakupu gazu z PGNiG**

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

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

**PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. – obowiązek utrzymania zapasów paliw**

W roku 2007 toczyło się przeciwko spółce wszczęte z urzędu w 2006 roku postępowanie przed Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na nieprzestrzeganiu obowiązku utrzymania zapasów paliw w ilości określonej przepisami. Po zakończeniu postępowania Prezes Urzędu Regulacji Energetyki nałożył na ZEDO S.A. (obecnie PGE ZEDO S.A.) karę pieniężną w wysokości 150 tys. PLN. Kara została nałożona pomimo udokumentowania braku winy PGE ZEDO S.A. w wystąpieniu niedoboru zapasów węgla. Zgodnie z brzmieniem przepisu art. 56 ustawy Prawo energetyczne Prezes URE jest zobligowany, a nie uprawniony, do nałożenia kary w razie stwierdzenia niedotrzymania zapasów węgla na określonym poziomie, niezależnie od winy przedsiębiorcy. Wymierzona spółce kara stanowi 0,0103 % przychodów z działalności koncesjonowanej. Od powyższej decyzji spółka wniosła odwołanie, w którym żądała uchylenia decyzji Prezesa URE. Wyrok z dnia 28 stycznia 2009 roku oddalił powództwo PGE Zespołu Elektrowni Dolna Odra S.A. W dniu 12 marca 2009 roku spółka wniosła apelację od wyroku.

**Nieuregulowany stan prawny nieruchomości spółek dystrybucyjnych**

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności spółki dystrybucyjne Grupy korzystają z bardzo dużej liczby nieruchomości, na których posadowione są urządzenia, budynki i budowle służące działalności przesyłowej. W stosunku do znacznej liczby nieruchomości istnieją wątpliwości co do prawidłowości tytułu uprawniającego do ich wykorzystywania. W sierpniu 2008 roku, w drodze nowelizacji Kodeksu Cywilnego, wprowadzono instytucję służebności przesyłu. Służebność taka może być ustanawiana m.in. na rzecz przedsiębiorstw dystrybucyjnych na nieruchomościach, na których istnieją urządzenia infrastruktury dystrybucyjnej należące do tych przedsiębiorstw. W związku z powyższym, zarówno właściciele nieruchomości jak i spółki dystrybucyjne otrzymały dodatkową możliwość uregulowania stanu prawnego dotyczącego korzystania z takich nieruchomości.

W przypadku nieruchomości, w stosunku do których spółki Grupy nie mają tytułu prawnego lub tytuł prawny jest wątpliwy, istnieje ryzyko roszczeń ze strony ich właścicieli, domniemych właścicieli lub innych osób o wynagrodzenie z tytułu bezumownego korzystania z tych nieruchomości. Odpowiednia rezerwa tworzona jest na wartość roszczeń zgłoszonych w postępowaniu sądowym.

#### 14.4. Należności i inne aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa posiadała około 10 mln PLN należności warunkowych dotyczących zwrotu podatku VAT. Dodatkowo kwestie ewentualnego zwrotu podatku akcyzowego za lata 2006 – 2008 oraz pierwsze dwa miesiące 2009 roku zostały opisane w nocie nr 18 niniejszego sprawozdania finansowego.

### 15. Oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (stan na 30 września 2009)	Część długo- terminowa	Część krótco- terminowa	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4.012.297	1.120.173	<b>5.132.470</b>
Wyemitowane obligacje	597.382	474.640	<b>1.072.022</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	741.922	<b>741.949</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	11.515	358.095	<b>369.610</b>
<b>Razem</b>	<b>4.621.221</b>	<b>2.694.830</b>	<b>7.316.051</b>

W 2009 roku Spółka korzystała z Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji podpisanej z PKO BP S.A. w dniu 4 lutego 2005 roku, udostępniającej możliwość emisji obligacji w wysokości 350 mln PLN. Termin zapadalności umowy programu przypada na 31 grudnia 2009 rok. Na dzień 30 września 2009 roku program był wykorzystywany w kwocie nominalnej 350 mln PLN.

Ponadto Spółka posiada umowy na przeprowadzenie programu emisji obligacji zawarte w dniu 19 maja 2009 roku z konsorcjum banków, z ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem emisji. Umowy udostępniają finansowanie gwarantowane, przeznaczone na refinansowanie zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej PGE oraz na finansowanie działalności Spółki. Kwota całego Programu Emisji wynosi 2 mld PLN. Na dzień 30 września 2009 maksymalna kwota gwarancji emisji wynosi 1,8 mld PLN z podziałem na poszczególnych gwarantów emisji, z tym że po przystąpieniu do Umowy dodatkowych gwarantów emisji maksymalna łączna kwota gwarancji nie przekroczy 2 mld PLN.

Umowa umożliwia emisję obligacji zerokuponowych. Na dzień 30 września 2009 roku w ramach programu wyemitowano do Banków Gwarantów obligacje w nominalnej kwocie 600 mln PLN. Termin zapadalności umowy przypada na 15 listopada 2010 roku.

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

	Okres 3 m-cy zakończony 30 września 2009	Okres 9 m-cy zakończony 30 września 2009
Emisja	2.739.471	6.966.965
Wykup	3.050.000	7.700.000

Ponadto w dniu 11 maja 2009 roku jednostka dominująca zawarła Umowę Agencyjną z ING Bankiem Śląskim S.A. (jako Agentem ds. Emisji i Płatności) dotyczącą ustanowienia programu emisji obligacji kierowanych do spółek z Grupy PGE. Maksymalna kwota Programu dla Grupy wynosi 5 mld PLN. W ramach Programu dla Grupy PGE może emitować obligacje kuponowe lub zerokuponowe.

Na dzień 30 września 2009 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach Programu dla Grupy wyniosła 1.798,8 mln PLN. Wszystkie obligacje były obligacjami zerokuponowymi i zostały objęte przez spółki z Grupy Kapitałowej PGE i nie są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy PGE. Termin zapadalności programu przypada na 11 maja 2012 roku.

## 16. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3.966.272 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na modernizację majątku jednostek Grupy oraz zakup maszyn i urządzeń. Największymi inwestycjami prowadzonymi obecnie w Grupie Kapitałowej jest budowa bloku 858 MW wraz z linią przesyłową oraz modernizacja bloków nr 5 i nr 6 w PGE Elektrowni Bełchatów S.A.

## 17. Informacja o podmiotach powiązanych

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

### 17.1. Jednostki stowarzyszone

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
<b>01.01.-30.09.2009</b>	26.664	13.980	3.261	1.122
<b>01.01.-30.09.2008</b>	10.796	6.856	1.181	331

### 17.2. Spółki zależne od Skarbu Państwa

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

	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych
<b>01.01.-30.09.2009</b>	3.102.291	2.598.013	361.465	526.457
<b>01.01.-30.09.2008</b>	4.649.049	3.758.232	334.163	405.921

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

### 17.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Kadra kierownicza obejmuje Zarządy i Rady Nadzorcze spółek Grupy PGE.

	Okres zakończony 30 września 2009	Okres zakończony 30 września 2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	30.019	25.697
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	726	708
Świadczenia po okresie zatrudnienia	711	182
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	932	1.103
<b>Łączna kwota wynagrodzenia głównej kadry kierowniczej</b>	<b>32.388</b>	<b>27.690</b>
	<b>Okres zakończony 30 września 2009</b>	<b>Okres zakończony 30 września 2008</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	1.505	1.362
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	237	230
Zarządy - jednostki zależne	24.836	20.318
Rady Nadzorcze - jednostki zależne	5.810	5.780
<b>Razem</b>	<b>32.388</b>	<b>27.690</b>

## **18. Rozliczenia podatkowe**

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

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

### **18.1. Podatek akcyzowy**

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

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

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

Ponadto w dniu 15 października 2009 roku Naczelny Sąd Administracyjny zwrócił się do Trybunału Konstytucyjnego z pytaniem prawnym dotyczącym zgodności z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej przepisów Ordynacji Podatkowej stanowiących podstawę ubiegania się przez spółki wytwórcze z Grupy o zwrot nadpłaconej akcyzy. Nie można obecnie przewidzieć, jaką treść będzie miało orzeczenie Trybunału i kiedy zapadnie. Zwrócenie się do Trybunału może jednak spowodować zawieszenie toczących się postępowań a w razie stwierdzenia niekonstytucyjności powołanych przepisów – istnieje ryzyko, że wytwórcy z Grupy PGE mogą zostać pozbawieni możliwości odzyskania zwrotu nadpłaconej akcyzy.

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

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

### **18.2. Podatek od nieruchomości**

Spółki Grupy Kapitałowej PGE (głównie spółki wytwórcze) są stroną postępowań podatkowych w zakresie podatku od nieruchomości. Główną kwestią podnoszoną przez organy administracyjne jest zakres majątku poszczególnych spółek podlegający opodatkowaniu. Spory z organami



administracyjnymi w chwili obecnej są na różnym etapie postępowania. Na dzień 30 września 2009 roku łączna wartość aktywnych sporów wynosi około 174,5 mln PLN. Ponieważ jednostki uważają, że ostatecznie kwestie sporne zostaną uregulowane w sposób korzystny dla Grupy, nie są tworzone rezerwy na wartość powyższych sporów. Grupa wykazuje jedynie kwotę sporu w wysokości 29,9 mln PLN w pozycji zobowiązań warunkowych.

## **19. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

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

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

- PGE Elektrownia Opole S.A. – 1.965.700 tys. PLN;
- PGE Elektrownia Turów S.A. – 2.571.151 tys. PLN;
- PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. – 633.496 tys. PLN;
- PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. – 421.810 tys. PLN;
- PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. – 616.743 tys. PLN;
- PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A. – 108.028 tys. PLN.

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

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

Zapisy Ustawy o KDT są w wielu punktach niejednoznaczne i rodzą istotne wątpliwości interpretacyjne. Przeprowadzając obliczenia prognozowanych wyników poszczególnych spółek oraz wynikających z nich rekompensat, korekt rocznych kosztów osieroconych, korekt końcowych oraz wynikających z nich wysokości przychodów ujmowanych w rachunku zysków i strat, Grupa zastosowała swoją najlepszą wiedzę w tym zakresie a także korzystała ze wsparcia zewnętrznych ekspertów. W trakcie 2008 roku wymienione powyżej spółki otrzymały dwie zaliczki na pokrycie kosztów osieroconych w łącznej kwocie 715.957 tys. PLN. Natomiast na podstawie modelu, opierającego się między innymi na wymienionych wyżej założeniach, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w przychodach za 2008 rok ujęta została kwota 1.322.329 tys. PLN. Różnica pomiędzy wysokością otrzymanych zaliczek a wysokością przychodów rozpoznanych w rachunku zysków i strat została ujęta na dzień 31 grudnia 2008 roku w pozycji pozostałych należności.

W dniu 31 lipca 2009 roku Prezes URE wydał w stosunku do wytwórców z Grupy PGE uprawnionych do otrzymywania środków na pokrycie kosztów osieroconych na podstawie Ustawy o KDT decyzje dotyczące korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008 rok (będący pierwszym, niepełnym rokiem wykonywania tej ustawy). Decyzje te były niekorzystne dla poszczególnych podmiotów Grupy PGE i zdaniem Grupy zostały wydane z naruszeniem Ustawy o KDT.

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

- kwestię obliczenia wielkości korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek niezgodnie z wzorami matematycznymi zawartymi w Ustawie o KDT;
- nieuwzględnienie w kalkulacji korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek ponoszonych kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- skorygowanie korekty rocznej kosztów osieroconych poszczególnych spółek niezgodnie z zasadami dotyczącymi wytwórców wchodzących w skład grupy kapitałowej zawartymi w art. 32 Ustawy o KDT;
- błędne ustalenie (i oparcie na tym błędnym ustaleniu zaskarżonej Decyzji URE), że poszczególne spółki nie działają na konkurencyjnym rynku energii elektrycznej, co pozostaje w sprzeczności z wcześniejszym stanowiskiem Prezesa URE stwierdzającym, że spółki Grupy PGE działają na rynku konkurencyjnym i z tego powodu, w szczególności, nie są obowiązane do przedkładania Prezesowi URE do zatwierdzenia stosowanych przez siebie taryf.

Gdyby Grupa PGE w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2008 zastosowała interpretację zapisów Ustawy KDT wynikającą z powyższych Decyzji URE, ujęłaby przychody w wysokości niższej o około 427 mln PLN w porównaniu do zaewidencjonowanej kwoty 1.322 mln PLN.

Zarząd jednostki dominującej jest przekonany, iż odwołania zostaną rozstrzygnięte w sposób korzystny dla spółek Grupy PGE, dlatego Grupa PGE rozpoznaje w dalszym ciągu przychody z tytułu KDT zgodnie z interpretacją ustawy o KDT przyjętą przez Grupę. W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie ujęto korekt wynikających z niekorzystnych interpretacji zawartych w Decyzjach URE zarówno w stosunku do przychodów za 2008 rok jak i do oszacowania przychodów dotyczących okresu dziewięciu miesięcy zakończonego dnia 30 września 2009 roku. Decyzje Prezesa URE dotyczące roku 2009 zostaną wydane do końca lipca 2010 roku. Grupa nie jest pewna, jakie kluczowe wartości przyjmie Prezes URE dla rozliczenia środków na pokrycie kosztów osieroconych za ten okres i czy do tej daty Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyda orzeczenie w sprawie zaskarżanych przez wytwórców decyzji Prezesa URE. Tym niemniej Grupa szacuje, iż gdyby Prezes URE podtrzymał swoją interpretację przepisów Ustawy KDT, przychody przynależne Grupie za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2009 roku według Prezesa URE mogły być niższe od wielkości ujętych przez Grupę o około 0,6 – 0,7 mld PLN.

## **19.2. Planowana Konsolidacja Grupy Kapitałowej PGE**

W maju 2009 roku Zarząd jednostki dominującej zatwierdził wstępną koncepcję Programu Konsolidacji PGE. Zależnie od wybranych rozwiązań restrukturyzacja może mieć istotny wpływ na wartości wykazywane w przyszłych skonsolidowanych sprawozdaniach Grupy Kapitałowej PGE.

## **19.3. Emisja akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie**

W trakcie okresu sprawozdawczego oraz po dniu bilansowym w Grupie PGE trwały prace związane z pierwszą emisją akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („Initial Public Offering”, „IPO”). W dniu 3 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji. Na mocy uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 2.595.135.000,00 PLN (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 10 PLN każda.

W październiku 2009 roku oraz do dnia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce czynności związane z finalizacją IPO, w tym między innymi: zatwierdzenie i publikacja Prospektu Emisyjnego, budowanie księgi popytu, ustalenie ceny emisyjnej oraz przydział akcji. W dniu 2 listopada 2009 roku na rachunek zastrzeżony Spółki wpłynęły środki z emisji w wysokości 5.968.810 tys. PLN. Środki te zostaną odblokowane po spełnieniu warunków zawieszających, dotyczących podniesienia i rejestracji kapitału PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A.

W dniu 6 listopada 2009 roku prawa do akcji PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Szczegółowe informacje dotyczące zakończonej oferty publicznej zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 11/2009 z dnia 13 listopada 2009 roku.



#### **19.4. Zakup akcji spółek zależnych**

Zarząd PGE w dniu 10 listopada 2009 roku podjął decyzję o realizacji zobowiązania do nabycia od Skarbu Państwa następujących akcji: 160.000 sztuk akcji spółki PGE Elektrownia Opole S.A. za łączną kwotę 197.790.400,00 PLN oraz 18.320.000 sztuk akcji spółki PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. za łączną kwotę 38.491.200,00 PLN. Płatność została dokonana w dniu 12 listopada 2009 roku.

Powyższa transakcja realizowana jest zgodnie z Umową zawartą w dniu 18 grudnia 2008 roku, pomiędzy Skarbem Państwa a PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., zmienionej Anekssem Nr 1 z dnia 23 grudnia 2008 roku.

## **B DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

### **1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.**

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

#### **1.1. Zmiany struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy poza wymienionymi w nocie nr 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz opisanymi poniżej.

#### **Udziały i akcje w jednostkach zależnych**

- w dniu 12 maja 2009 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PGE Systemy S.A. do 1.500.000 PLN;
- w dniu 12 sierpnia 2009 roku wykreślono z rejestru spółkę ZKE Obrót Sp. z o.o. w likwidacji (spółka nie prowadziła działalności);
- w dniu 6 sierpnia 2009 roku zarejestrowano spółkę PGE Inwest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 PLN. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki;
- Udział kapitałowy PGE Elektrowni Bełchatów S.A. oraz PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. w Bełchatowsko Kleszczowskim Parku Przemysłowo Technologicznym sp. z o.o. zmniejszył się i aktualnie wynosi po 8,23% w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego do 10.395.500 PLN przez Miasto Bełchatów;
- w dniu 25 sierpnia 2009 roku zarejestrowano spółkę Przedsiębiorstwo Wulkanizacji Taśm i Produkcji Wyrobów Gumowych BESTGUM POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 16.784.000 PLN. PGE KWB Bełchatów S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym;
- PGE Energia Odnawialna S.A. dokonała skupu akcji od pracowników spółki PGE ZEC Bydgoszcz S.A. i do dnia 30 września 2009 roku udział PGE Energia Odnawialna S.A. w kapitale spółki wzrósł z 85% do 98,86%;
- w dniu 30 września 2009 roku PGE Energia Odnawialna S.A. dokonała przeniesienia na PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. akcji PGE ZEC Bydgoszcz S.A., stanowiących 98,33% kapitału zakładowego (PGE Energia Odnawialna S.A. pozostaje właścicielem 0,53% akcji PGE ZEC Bydgoszcz S.A.);
- PGE Energia Odnawialna S.A. dokonała skupu akcji od pracowników spółki ZEW Porąbka-Żar S.A. i od dnia 30 czerwca 2009 roku udział PGE Energia Odnawialna S.A. w kapitale spółki wzrósł do 100%.

W ciągu okresu zakończonego dnia 30 września 2009 roku Grupa Kapitałowa PGE nie zaniechała żadnych istotnych obszarów swojej działalności.

#### **1.2. Opis działalności Grupy Kapitałowej**

Działalność Grupy jest obecnie zorganizowana w pięciu segmentach: (i) Wydobycie i Wytwarzanie, które obejmuje wydobycie węgla brunatnego i wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych, (ii) Energetyka Odnawialna, która obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, (iii) Obrót Hurtowy energią elektryczną i produktami powiązanymi, (iv) Dystrybucja energii elektrycznej, oraz (v) Sprzedaż Detaliczna energii elektrycznej. Oprócz powyższych pięciu głównych linii biznesowych, Grupa PGE prowadzi również działalność w innych

obszarach, w tym w obszarze telekomunikacji. W skład Grupy wchodzi także inne spółki, których głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług pomocniczych na rzecz spółek z sektora energetycznego i górnictwa. Usługi te obejmują m.in.: (i) roboty budowlane, remontowe, modernizacyjne oraz inwestycyjne w zakresie urządzeń energetycznych, (ii) wykonywanie kompleksowych badań diagnostycznych oraz pomiarów maszyn i urządzeń elektroenergetycznych, (iii) zagospodarowywanie produktów ubocznych spalania węgla, opracowywanie i wdrażanie technologii ich wykorzystywania oraz rekultywację terenów zdegradowanych, (iv) usługi medyczne i socjalne. Spółki niezwiązane z głównym przedmiotem działalności Grupy zostaną poddane procesowi restrukturyzacji.

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

### 2.1. Sytuacja makroekonomiczna

Grupa PGE prowadzi działalność głównie w Polsce, dlatego też była i nadal będzie uzależniona od trendów makroekonomicznych w Polsce. Co do zasady istnieje dodatnia korelacja pomiędzy wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną, a wzrostem gospodarczym, dlatego sytuacja makroekonomiczna kraju ma bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę PGE. W szczególności globalna recesja i spadek popytu na produkty energochłonnych gałęzi gospodarki w Polsce w okresie 9 miesięcy 2009 roku spowodował spadek popytu na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym w tym okresie o około 5% w porównaniu do 9 miesięcy 2008 roku.

Tabela: Kluczowe wskaźniki ekonomiczne związane z polską gospodarką.

Najważniejsze dane	III kwartał 2009	III kwartał 2008	9M 2009	9M 2008
Realny wzrost PKB (% wzrostu) <sup>1</sup>	0,5*	5,1	bd	5,8
Wskaźnik inflacji (% cen konsumpcyjnych) <sup>2</sup>	3,5	4,7	3,5	4,4
Krajowe zużycie energii elektrycznej (TWh) <sup>3</sup>	35,0	36,7	108,5	114,8

\* dane szacunkowe Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR);

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

### 2.2. Taryfy

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

Sprzedaż energii elektrycznej dla odbiorców z grupy taryfowej G odbywa się na podstawie Taryf dla energii elektrycznej zatwierdzonych przez Prezesa URE dnia 2 stycznia 2009. Taryfy te weszły w życie z dniem 17 stycznia 2009 roku i obowiązują do 31 grudnia 2009 roku.

Taryfy (cenniki) dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C zostały zatwierdzone przez Zarządy Spółek Sprzedaży Detalicznej Grupy PGE i obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. W lutym 2009 roku do taryf (cenników) dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C zostały wprowadzone dodatkowe zapisy stanowiące odzwierciedlenie zmian w ustawie z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, która weszła w życie z dniem 1 marca 2009 roku.

Taryfy dystrybucyjne spółek OSD wchodzących w skład Grupy PGE zostały zatwierdzone przez Prezesa URE w dniach 15-16 stycznia 2009 roku i weszły w życie z dniem 1 lutego 2009 roku. W powyższych taryfach zostały uwzględnione przepisy ustawy z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, która weszła w życie z dniem 1 marca 2009 roku, co znalazło odzwierciedlenie w wysokości składników zmiennych stawek sieciowych, które zostały ustalone w dwóch wariantach, tj. obowiązujących do 28 lutego 2009 roku oraz obowiązujących od 1 marca 2009 roku.

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

### 2.3. Rekompensaty KDT

Wpływ rekompensat KDT na wyniki osiągnięte przez Grupę PGE został opisany w Nocie nr 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 2.4. Produkcja i obrót energią elektryczną

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku produkcja energii elektrycznej wyniosła 39,6 TWh w porównaniu z 41,5 TWh w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku. Spadek produkcji energii elektrycznej wystąpił zarówno w elektrowniach opalanych węglem brunatnym i węglem kamiennym, jak i w elektrowniach wiatrowych i wodnych głównie w wyniku pojawienia się efektów pogorszenia się sytuacji gospodarczej, skutkującego spadkiem zapotrzebowania na energię elektryczną.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku spółki z Grupy zakupiły o 3,9 TWh mniej energii spoza GK PGE. Spadek wolumenu zakupionej energii w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku do okresu dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2008 roku wynikał głównie ze skutków zaprzestania zakupu energii od wytwórców spoza Grupy PGE w związku z rozwiązaniem KDT z końcem marca 2008 roku. Zakupy poza granicami kraju spadły o około 53% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku głównie w związku z niższą realizacją zakupów ze Szwecji oraz Ukrainy przez linię Zamość-Dobrotwór, a także mniejszymi zakupami energii elektrycznej na rynku niemieckim realizowanymi przez spółkę Electra Deutschland GmbH.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku Grupa sprzedała 43,6 TWh energii elektrycznej, co stanowiło spadek o około 12% w stosunku do sprzedaży zrealizowanej w analogicznym okresie 2008 roku (49,8 TWh). Zmiany w strukturze sprzedaży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2008 roku wynikały głównie ze skutków zaprzestania zakupu energii od wytwórców spoza Grupy PGE, głównie w związku z rozwiązaniem KDT z końcem marca 2008 roku oraz pojawieniem się efektów pogorszenia się sytuacji gospodarczej skutkujących spadkiem zapotrzebowania na energię elektryczną. Spadek sprzedaży energii do odbiorców końcowych z 22,8 TWh w okresie zakończonym 30 września 2008 roku do 22,1 TWh w okresie zakończonym 30 września 2009 roku wynikał przede wszystkim ze spadku zapotrzebowania na energię elektryczną.

### 2.5. Ceny paliw

Ceny surowców energetycznych (paliw) są jednym z kluczowych elementów wpływających na poziom kosztów wytwarzania energii elektrycznej, a tym samym na poziom cen energii elektrycznej oraz zyskowność Grupy. Wytwórcy z Grupy PGE kupują paliwa zarówno od kopalni węgla brunatnego z Grupy PGE, jak i od zewnętrznych dostawców (głównie węgiel kamienny i gaz).

Tabela: Ilość i koszt zakupu paliw od dostawców zewnętrznych w okresie zakończonym 30 września 2009 oraz 2008 roku.

	Ilość (w tys. ton)		Koszt (mln PLN)	
	Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września		Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września	
	2009	2008	2009	2008
Węgiel kamienny.....	4.815,0	5.505,4	1.324,1	1.024,8
Gaz (tys. m <sup>3</sup> ).....	357.254,9	338.572,6	264,9	223,7
Biomasa .....	263,2	320,4	81,1	65,3
Olej opałowy .....	29,8	48,2	33,9	59,9
<b>RAZEM</b>			<b>1.704,0</b>	<b>1.374,7</b>

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku koszty zakupu głównych paliw od dostawców spoza Grupy wyniosły 1.704,0 mln PLN i były wyższe o około 24% w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku. W okresie zakończonym 30 września 2009 roku około 68% energii elektrycznej zostało wyprodukowane z węgla brunatnego pochodzącego z kopalń wchodzących w skład Grupy, którego koszt jest mniej podatny na zmiany cen

niż paliwo z zewnętrznych źródeł. Jednakże, pewne czynniki, w tym całkowita ilość wydobytego węgla brunatnego, koszty zdjęcia nakładu zalegającego nad węglem, koszty pracownicze oraz opłaty środowiskowe wpływają na ponoszone przez Grupę koszty wydobycia i tym samym koszty wytwarzania energii elektrycznej w Grupie PGE.

## 2.6. Sezonowość

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

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

### 3.1. Wyniki finansowe Grupy

#### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W III kwartale 2009 roku Grupa wykazała całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie 4.770,3 mln PLN, co oznacza wzrost o około 13% w porównaniu do III kwartału 2008 roku. Największy przyrost przychodów nastąpił w przychodach ze sprzedaży towarów i produktów, które wzrosły o 608,5 mln PLN głównie z powodu wzrostu cen energii elektrycznej na rynku hurtowym oraz detalicznym. Jednocześnie wytwórcy Grupy PGE osiągnęli niższe przychody z tytułu rekompensat KDT o 96,8 mln PLN.

Koszt własny sprzedaży w III kwartale 2009 roku wyniósł 3.158,5 mln PLN, co oznacza wzrost o około 6% w porównaniu do III kwartału 2008 roku. Wzrost kosztu własnego sprzedaży był spowodowany wyższymi o 110,0 mln PLN kosztami zużycia materiałów i energii w III kwartale 2009 roku w porównaniu do III kwartału 2008 roku, głównie za sprawą wyższych kosztów zakupu surowców. Wpływ na odchylenie na koszcie własnym sprzedaży miały również niższe o 61,5 mln PLN koszty odpisów amortyzacyjnych w III kwartale 2008 roku z uwagi na ujętą w tym okresie korektę stawek amortyzacyjnych za okres 9 miesięcy 2008 roku w spółkach wchodzących w skład Grupy GiE (wydłużono okresy użytkowania).

Zysk brutto ze sprzedaży w III kwartale 2009 roku wyniósł 1.611,8 mln PLN w porównaniu do 1.227,2 mln PLN w III kwartale 2008 roku, co oznacza wzrost o około 31%.

W III kwartale 2009 roku łączne koszty sprzedaży i dystrybucji Grupy PGE wyniosły 284,4 mln PLN, co stanowiło wzrost o około 24% w porównaniu z III kwartałem 2008 roku. Wzrost kosztów sprzedaży i dystrybucji był głównie związany z poniesieniem przez Spółki Sprzedaży Detalicznej wyższych kosztów umorzenia praw majątkowych.

W III kwartale 2009 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 221,5 mln PLN, co oznacza wzrost o około 15% w porównaniu do III kwartału 2008 roku.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2009 roku wyniósł (+) 7,1 mln PLN w porównaniu do ujemnego wyniku w wysokości (-) 131,8 mln PLN w III kwartale 2008 roku.

Pozostałe przychody operacyjne Grupy w III kwartale 2009 roku wyniosły 65,9 mln PLN co oznacza wzrost o około 86% w stosunku do kwoty 35,5 mln PLN osiągniętej w III kwartale 2008 roku. Zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych jest związane przede wszystkim z rozwiązaniem rezerw bilansowych na kwotę 23,7 mln PLN oraz wyższym o 9,8 mln PLN zyskiem ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych przy jednoczesnym zmniejszeniu otrzymanych kar, grzywien i odszkodowań o 8,2 mln PLN.

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 108,5 mln PLN w III kwartale 2009 roku w porównaniu z III kwartałem 2008 roku wynika głównie z niższej wartości utworzonych rezerw bilansowych o 83,2 mln PLN oraz niższych o 19,9 mln PLN kosztów likwidacji szkód oraz usuwania awarii.



Wynik na działalności finansowej w III kwartale 2009 roku wyniósł (-) 46,9 mln PLN i był o 43,3 mln PLN lepszy od wyniku na działalności finansowej w III kwartale 2008 roku. Poprawa wyniku na działalności finansowej w III kwartale 2009 roku w porównaniu z III kwartałem 2008 roku wynika głównie z osiągnięcia wyższych o 77,5 mln PLN przychodów z tytułu dodatnich różnic kursowych.

Zysk brutto Grupy w III kwartale 2009 roku wyniósł 1.140,8 mln PLN w porównaniu do 736,6 mln PLN w III kwartale 2008 roku. Ponadto, w III kwartale 2009 roku marża zysku brutto Grupy (zysk brutto w stosunku do przychodów ze sprzedaży ogółem) zwiększyła się do 23,9% z 17,5% w III kwartale 2008 roku.

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk netto w III kwartale 2009 roku wyniósł 927,8 mln PLN w porównaniu do 621,8 mln PLN w III kwartale 2008 roku. Wzrost poziom zysku netto w III kwartale 2009 roku w porównaniu z III kwartałem 2008 roku wiązał się głównie z wzrostem cen energii elektrycznej na rynku hurtowym oraz detalicznym, pomimo niższego zrealizowanego przez Grupę PGE wolumenu sprzedaży do odbiorców końcowych.

### **Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Według stanu na dzień 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku, aktywa trwałe Grupy wynosiły odpowiednio 41.437,9 mln PLN oraz 40.701,2 mln PLN, i stanowiły odpowiednio po 86% aktywów ogółem. Głównym czynnikiem zwiększenia się wartości aktywów trwałych o 736,7 mln PLN w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2008 był wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 537,2 mln PLN (tj. 1%) oraz wzrost pozostałych aktywów długoterminowych o 254,2 mln PLN (tj. 117%). Wzrost ten został częściowo zbilansowany spadkiem wartości udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności o 60,0 mln PLN (tj. 4%).

Wzrost rzeczowych aktywów trwałych w okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2008 roku był głównie związany ze wzrostem wartości środków trwałych w budowie o 990,8 mln PLN i został częściowo skompensowany spadkiem wartości maszyn i urządzeń o 325,0 mln PLN (głównie w wyniku dokonanych odpisów amortyzacyjnych).

Wzrost pozostałych aktywów długoterminowych o 254,2 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2008 roku wynikał przede wszystkim z wzrostu o 246,5 mln PLN zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Spadek wartości udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych o 60,0 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2008 wynika głównie z wypłaty dywidendy przez Polkomtel S.A.

Głównymi czynnikami wzrostu wartości aktywów obrotowych o 151,9 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2008 były: (i) zwiększenie wartości pozostałych aktywów krótkoterminowych o 109,0 mln PLN (tj. 35%), (ii) zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 131,1 mln PLN (tj. 6%), (iii) zwiększenie pozostałych pożyczek i należności finansowych o 105,8 mln PLN (tj. 13%), oraz (iv) zwiększenie stanu zapasów o 89,9 mln PLN (tj. 8%). Wzrost ten został częściowo zbilansowany zmniejszeniem wartości należności z tytułu podatku dochodowego o 66,7 mln PLN (tj. 70%), zmniejszeniem należności z tytułu dostaw i usług o 59,0 mln PLN (tj. 3%) oraz niewystępowaniem według stanu na dzień 30 września 2009 roku krótkoterminowych inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności.

Wzrost pozostałych aktywów krótkoterminowych na dzień 30 września 2009 roku w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2008 roku związany był przede wszystkim ze zwiększeniem wartości uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przeznaczonych na potrzeby własne spółek z Segmentu Wydobycie i Wytwarzanie o 39,9 mln PLN, wzrostem pozostałych aktywów krótkoterminowych o 39,7 mln PLN oraz wzrostem zaliczek na dostawy o 32,7 mln PLN. Wzrost ten został częściowo skompensowany spadkiem należności z tytułu wpłat z zysku o 23,6 mln PLN oraz spadkiem pozostałych należności z tytułu podatków o 18,8 mln PLN.

Wzrost pozostałych pożyczek i należności finansowych w okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2008 był w głównej mierze spowodowany zwiększeniem stanu należności z tytułu rekompensat należnych wytwórcom z GK PGE w ramach Ustawy o KDT oraz pozostałych należności finansowych odpowiednio o 56,2 mln PLN oraz 74,1 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu stanu pozostałych należności finansowych było zwiększenie stanu



należności z tytułu wpłaconego zabezpieczenia na rynku bilansującym oraz zwiększenie należności od kontrahenta z tytułu zarządzania projektem inwestycyjnym "budowa farmy wiatrowej Wola Rafałowska" na łączną kwotę 78,3 mln PLN.

W okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku największy przyrost zapasów dotyczył materiałów oraz praw majątkowych, które wzrosły odpowiednio 45,9 mln PLN oraz 44,3 mln PLN.

Według stanu na dzień 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał własny ogółem Grupy wyniósł odpowiednio 32.136,0 mln PLN oraz 30.175,6 mln PLN, co stanowi odpowiednio 67% oraz 64% kapitałów i zobowiązań ogółem. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych według stanu na dzień 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniósł odpowiednio 7.919,1 mln PLN oraz 7.365,9 mln PLN. Wzrost kapitału własnego ogółem był głównie spowodowany zyskiem netto za okres sprawozdawczy i został częściowo skompensowany przez wypłatę dywidendy (w tym wpłat z zysku na rzecz Skarbu Państwa).

Zmiana stanu zobowiązań i rezerw długoterminowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym na dzień 30 września 2009 roku wynika głównie ze zwiększenia oprocentowanych kredytów i pożyczek o 138,9 mln PLN, zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 207,0 mln PLN oraz części długoterminowej rezerw na rekultywację wyrobisk końcowych oraz składowisk popiołów o 45,4 mln PLN.

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe zmniejszyły się z 7.496,8 mln PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku do 5.977,7 mln PLN na dzień 30 września 2009 roku przede wszystkim w związku z: (i) spadkiem kredytów bankowych i pożyczek w części krótkoterminowej o 1.443,3 mln PLN, (ii) spadkiem pozostałych zobowiązań finansowych o 269,2 mln PLN, oraz (iii) zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 270,2 mln PLN. Dodatkowo wpływ na saldo zobowiązań i rezerw krótkoterminowych na dzień 30 września 2009 roku miał wzrost rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów o 195,1 mln PLN, wzrost zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 138,8 mln PLN oraz zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych o 107,4 mln PLN.

Spadek zadłużenia z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 1.443,3 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku był w głównej mierze związany ze spadkiem wartości wyemitowanych obligacji o 1.157,7 mln PLN (zakończenie osiemnastomiesięcznego programu emisji obligacji przez PGE S.A. w czerwcu br.) oraz zmniejszeniem zadłużenia z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 285,5 mln PLN.

Spadek pozostałych zobowiązań finansowych w okresie III kwartałów 2009 roku w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2008 roku wynikał przede wszystkim z niższych o 269,2 mln PLN zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych.

Zwiększenie poziomu pozostałych zobowiązań niefinansowych w okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynika głównie z wyższych o 149,8 mln PLN zobowiązań z tytułu podatku VAT, ujęcia w tejże pozycji na dzień 30 września 2009 roku zobowiązań z tytułu wpłat z zysku w wysokości 61,3 mln PLN oraz wzrostu pozostałych zobowiązań niefinansowych o 66,2 mln PLN. Wzrost ten został częściowo skompensowany zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych o 59,4 mln PLN, spadkiem zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o 48,6 mln PLN, spadkiem zobowiązań z tytułu podatku akcyzowego o 32,2 mln PLN zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu opłat za korzystanie ze środowiska o 29,3 mln PLN oraz zmniejszeniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych o 26,3 mln PLN.

### **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Całkowite przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku wyniosły 5.486,6 mln PLN w porównaniu do 3.962,4 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku. Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim osiągnięciem wyższego wyniku operacyjnego w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku. Dodatkowo niższy wpływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku był związany ze spłatą wysokiego salda zobowiązań handlowych na dzień 31 grudnia 2007 roku (dotyczących głównie zobowiązań za energię elektryczną dostarczoną w ramach KDT).

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku wyniosły 2.623,2 mln PLN i były niższe o około 2% w porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku. Na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej złożyły się przede wszystkim wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 3.086,9 mln PLN.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku wyniosły 2.728,2 mln PLN i były wyższe o około 54% w porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku. Wzrost wydatków netto z działalności finansowej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku spowodowany był przede wszystkim wyższym ujemnym saldem wpływów/spłat z tytułu pożyczek i kredytów w wysokości 1.299,7 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do ujemnego salda wpływów/spłat w wysokości 1.108,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku oraz wyższą o 762,4 mln PLN kwotą dywidend wypłaconych akcjonariuszom (w tym wpłat z zysku dla Skarbu Państwa).

### 3.2. Segmenty działalności

Tabela: Kluczowe wielkości operacyjne.

Kluczowe wielkości	Jednostka	9M 2009	9M 2008
Wydobycie węgla brunatnego	mln ton	32,0	32,5
Produkcja energii elektrycznej netto*, w tym:	TWh	39,6	41,5
Elektrownie - węgiel brunatny	TWh	26,9	28,0
Elektrownie - węgiel kamienny	TWh	10,1	10,9
Elektrociepłownie – węgiel kamienny	TWh	0,5	0,5
Elektrociepłownie – gaz	TWh	1,3	1,2
Elektrownie szczytowo-pompowe	TWh	0,4	0,4
Elektrownie wodne	TWh	0,4	0,4
Elektrownie wiatrowe	TWh	0,0	0,1
Sprzedaż ciepła	mln GJ	14,4	14,7
Sprzedaż do Odbiorców Finalnych**, w tym:	TWh	22,7	23,3
Taryfa G***	TWh	6,6	6,6
Dystrybucja energii elektrycznej**, w tym:	TWh	22,1	22,9
Taryfa G***	TWh	6,7	6,6

\* w tym produkcja z biomasy w okresie styczeń–wrzesień 2009 rok – 0,4 TWh, w okresie styczeń–wrzesień 2008 rok – 0,3 TWh

\*\* łączna sprzedaż z doszacowaniem oraz z uwzględnieniem sprzedaży do klientów wewnątrz GK PGE

\*\*\* bez uwzględnienia doszacowania

#### Segmenty Wydobywanie i Wytwarzanie

W III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Wydobywanie i Wytwarzanie wyniosły 3.089,5 mln PLN, co oznacza wzrost o około 29% w porównaniu z III kwartałem 2008 roku. Wynik operacyjny (EBIT) segmentu w III kwartale 2009 roku wyniósł 788,8 mln PLN, a wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) 1.168,8 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 561,7 mln PLN, natomiast EBITDA 882,8 mln PLN. Wzrost EBIT w III kwartale 2009 roku w porównaniu do III kwartału 2008 roku był głównie spowodowany wzrostem cen energii elektrycznej na krajowym rynku hurtowym.

W III kwartale 2009 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Wydobywanie i Wytwarzanie wyniosły 551,5 mln PLN w porównaniu do 672,0 mln PLN w III kwartale 2008 roku. W trakcie III kwartału 2009 roku najwyższe nakłady zostały poniesione na następujące projekty: (i) budowa bloku 858 MW w PGE Elektrowni Bełchatów S.A. (86,1 mln PLN), (ii) kompleksowa rekonstrukcja i modernizacja bloków 3-12 w PGE Elektrowni Bełchatów S.A. (192,3 mln PLN) oraz (iii) udostępnienie Pola Szczerców w PGE KWB Bełchatów S.A. (64,8 mln PLN).

#### Segment Energetyka Odnawialna

W III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Energetyki Odnawialnej wyniosły 135,7 mln PLN w porównaniu z 148,0 mln PLN w III kwartale 2008 roku. EBIT segmentu w III

kwartale 2009 roku wyniósł 19,6 mln PLN, a EBITDA 48,0 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 34,4 mln PLN, natomiast EBITDA 55,3 mln PLN. Spadek EBIT w III kwartale 2009 roku w porównaniu do III kwartału 2008 roku był głównie spowodowany utworzeniem przez PGE Energia Odnawialna S.A. odpisu aktualizującego należności z kontrahentem w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych na kwotę 14,1 mln PLN.

W III kwartale 2009 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Energetyki Odnawialnej wyniosły 7,9 mln PLN w porównaniu do 27,7 mln PLN w III kwartale 2008 roku. Najwyższe nakłady inwestycyjne w omawianym okresie poniesione zostały na modernizację i odtworzenie majątku i stanowiły odpowiednio około 86% i 67% łącznych nakładów w segmencie w III kwartale 2009 i 2008 roku.

### **Segment Dystrybucja**

W III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Dystrybucji wyniosły 1.120,0 mln PLN, w porównaniu z 1.142,0 mln PLN w III kwartale 2008 roku. EBIT segmentu w III kwartale 2009 roku wyniósł 60,2 mln PLN, a EBITDA 269,3 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 87,6 mln PLN, natomiast EBITDA 291,6 mln PLN. Spadek EBIT o około 31% wynikał głównie z niższego o 187,9 GWh wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej na skutek spadku zapotrzebowania na energię elektryczną.

W III kwartale 2009 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Dystrybucji wyniosły 259,4 mln PLN i stanowiły ponad 31% nakładów w Grupie PGE. W III kwartale 2008 roku nakłady w tym segmencie wynosiły 226,0 mln PLN, co stanowiło około 24% łącznych nakładów inwestycyjnych w Grupie. Nakłady inwestycyjne dotyczyły głównie przyłączenia nowych odbiorców i stanowiły po około 46% łącznych nakładów poniesionych w segmencie w III kwartale 2009 i 2008 roku oraz inwestycji wynikających z budowy nowych sieci elektroenergetycznych WN, SN i NN odpowiednio około 27% oraz 29% łącznych nakładów poniesionych w segmencie w III kwartale 2009 i 2008 roku.

### **Segment Obrót Hurtowy**

W III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Obrotu Hurtowego wyniosły 2.914,9 mln PLN, co oznacza wzrost o około 24% w porównaniu z III kwartałem 2008 roku. EBIT segmentu w III kwartale 2009 roku wyniósł 149,4 mln PLN, a EBITDA 155,6 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł (-)45,2 mln PLN, natomiast EBITDA (-) 31,8 mln PLN. Wykazana w III kwartale 2008 roku strata na poziomie EBIT w segmencie Obrotu Hurtowego wynikała głównie z utworzonej rezerwy na spór z Atel na kwotę 161 mln PLN.

W III kwartale 2009 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Obrotu Hurtowego wyniosły 3,6 mln PLN, co stanowiło około 0,4% łącznych nakładów inwestycyjnych w Grupie PGE. Najwyższy udział w nakładach inwestycyjnych w segmencie Obrotu Hurtowego w III kwartale 2009 roku miały wydatki na informatykę, w tym głównie na systemy wspomagania zarządzania w Grupie PGE oraz na systemy obrotu energią elektryczną.

### **Segment Sprzedaż Detaliczna**

W III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Sprzedaży Detalicznej wyniosły 2.920,0 mln PLN, co oznacza wzrost o około 11% w porównaniu z III kwartałem 2008 roku. EBIT segmentu w III kwartale 2009 roku wyniósł 82,6 mln PLN, a EBITDA 84,2 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 25,3 mln PLN, natomiast EBITDA 20,9 mln PLN. Wzrost EBIT w segmencie Sprzedaży Detalicznej o około 227% w III kwartale 2009 roku w porównaniu do III kwartału 2008 roku wynikał głównie ze zwiększenia przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej dla klientów biznesowych oraz wzrostu średnich stawek za energię elektryczną.

W III kwartale 2009 roku nakłady inwestycyjne w segmencie Sprzedaży Detalicznej wyniosły 1,1 mln PLN i stanowiły około 0,1% nakładów w Grupie PGE i dotyczyły głównie nakładów na teleinformatykę (systemy związane z obsługą klientów).

### **Segment Pozostała działalność**

W III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży ogółem w segmencie Pozostałej działalności wyniosły 124,3 mln PLN, w porównaniu z 137,1 mln PLN w III kwartale 2008 roku. EBIT segmentu w III kwartale 2009 roku wyniósł 12,5 mln PLN, a EBITDA 28,8 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego EBIT wyniósł 9,4 mln PLN, natomiast EBITDA 26,5 mln PLN.

W III kwartale 2009 roku nakłady inwestycyjne w rzeczowy majątek trwały w ramach Pozostałej działalności wyniosły 5,8 mln PLN i dotyczyły głównie wydatków na rozwój i modernizację środków trwałych niezbędnych do świadczenia usług w ramach działalności telekomunikacyjnej i pomocniczej.

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

#### **4. Pozostałe istotne informacje.**

- w dniu 29 lipca 2009 roku Spółka zobowiązała się (w formie promesy) wobec swojej jednostki zależnej PGE Elektrownia Opole S.A. do zapewnienia finansowania jej inwestycji strategicznej obejmującej budowę bloków 5 i 6 o szacunkowej wartości 3,158 mld EUR. Zobowiązanie to zostało udzielone na potrzeby postępowania przetargowego na wybór wykonawcy inwestycji. Inwestycja jest obecnie we wstępnej fazie (wybór wykonawcy).
- w dniu 1 września 2009 roku Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przygotowań do sprzedaży akcji spółki Polkomtel S.A., przy czym do dnia niniejszego raportu Spółka nie zaciągnęła żadnych zobowiązań dotyczących sprzedaży akcji Polkomtel S.A. Spółka rozważa różne sposoby przeprowadzenia transakcji, przy czym do dnia niniejszego raportu Zarząd nie podjął formalnej decyzji w tej sprawie. W najbliższym czasie Spółka zamierza ogłosić przetarg na wybór doradcy w procesie.

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

Zdaniem Zarządu Spółki, czynniki o których mowa poniżej będą oddziaływać na wyniki Spółki oraz Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 2009 roku:

- wielkość zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło;
- ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym;
- ceny praw majątkowych;
- dostępność i ceny paliw wykorzystywanych do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła, w szczególności ceny węgla kamiennego, gazu ziemnego oraz oleju opałowego;
- dostępność i ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>;
- ewentualne dalsze postępowanie w sprawie liczby uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w związku z wyrokiem z dnia 23 września 2009 r. Sądu Pierwszej Instancji Wspólnot Europejskich stwierdzającego nieważność decyzji Komisji Europejskiej dotyczącej Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do Emisji na lata 2008-2012 (KPRU II) notyfikowanego przez Rzeczpospolitą Polską;
- dostępność transgranicznych mocy (zdolności) przesyłowych;
- proces taryfowy na 2010 rok, w szczególności wysokość kosztów uznanych przez Prezesa URE za uzasadnione oraz wysokość uzasadnionego zwrotu z kapitału, a także termin zatwierdzenia taryf;
- decyzje Prezesa URE w ramach realizacji Ustawy o KDT;
- wyniki rozstrzygnięcia przez sąd sporu pomiędzy Prezesem URE, a wytwórcami z Grupy PGE uprawnionymi do otrzymywania rekompensat w ramach Ustawy o KDT dotyczącego korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008 rok;
- wyniki procesu legislacyjnego nad rządowym projektem nowelizacji Prawa Energetycznego i innych ustaw dotyczącego wprowadzenia obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w drodze przetargu lub za pośrednictwem giełdy przez wytwórców wchodzących w skład grup pionowo zintegrowanych i uprawnionych do otrzymywania rekompensat w ramach Ustawy o KDT;
- możliwe odmienne rozstrzygnięcie sporów prawnych, podatkowych lub innych zobowiązań warunkowych, z których najbardziej istotne przedstawiono w Notach 13, 14 i 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego;



- zmiana otoczenia makroekonomicznego Grupy, w tym w szczególności stóp procentowych oraz kursów walutowych, których wartość ma wpływ na wycenę wykazywanych przez Grupę aktywów i zobowiązań;
- proces konsolidacji Grupy PGE.

**6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

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

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, jedynym akcjonariuszem PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. jest Skarb Państwa posiadający 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Skarb Państwa jest właścicielem 1.470.576.500 akcji, dających 1.470.576.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% dotychczasowego kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W związku z przeprowadzeniem pierwszej oferty publicznej 259.513.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B i dokonaniem przez Zarząd Spółki przydziału akcji nowej emisji, po rejestracji podwyższenia wysokości kapitału zakładowego przez sąd, kapitał zakładowy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. będzie się dzielił się na 1.730.090.000 akcji, którym będzie odpowiadać 1.730.090.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po rejestracji podwyższenia wysokości kapitału zakładowego.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Skarb Państwa	1.470.576.500	1.470.576.500	85%
Pozostali	259.513.500	259.513.500	15%
<b>Razem</b>	<b>1.730.090.000</b>	<b>1.730.090.000</b>	<b>100%</b>

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

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu posiadały następującą liczbę praw do akcji:

Akcjonariusz	Liczba praw do akcji (szt.)
<b>Zarząd</b>	-
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>2.132</b>
Marcin Zieliński	490
Katarzyna Prus	273
Ryszard Malarski	5
Maciej Bałtowski	1.364

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

**9. Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych zostały opisane w nocie nr 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz części B punkt 1.1. niniejszego raportu.

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

W ramach Grupy w okresie od 1 lipca do 30 września 2009 roku PGE S.A. oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej, gdzie wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

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

Na dzień 30 września 2009 roku PGE S.A. oraz jednostki od niej zależne nie były stroną w postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki za wyjątkiem wystąpienia przez spółki wytwórcze wchodzące w skład Grupy PGE z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym oraz zwrot podatku wraz z odsetkami za lata 2006-2008 oraz pierwsze dwa miesiące 2009 roku. Łączna wysokość nadpłaty podlegającej zwrotowi na rzecz spółek z Grupy PGE może wynieść ok. 3,4 mld PLN, przy czym kwota ta nie zawiera odsetek (spółkom wytwórczym należą się odsetki od nadpłaconego podatku akcyzowego liczone od dnia uiszczenia nienależnego podatku). Postępowanie to zostało omówione w nocie nr 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Istotne postępowania toczące się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej zostały omówione w nocie nr 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**C KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA PGE  
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. SPORZĄDZONA ZGODNIE Z  
POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI**

Spółka PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie zasady rachunkowości”). W związku z powyższym oraz na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia zamieszczoną poniżej kwartalną informację finansową jednostki dominującej, zawierającą: jednostkowy bilans, jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnych oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – przygotowane zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości.

W trzecim kwartale 2009 roku Spółka zmieniła szacunki dotyczące okresu wykupu posiadanych obligacji spółki „Autostrada Wielkopolska” S.A. Zdaniem Spółki, z uwagi na założone warunki oprocentowania obligacji po dniu 30 listopada 2018 roku, należy racjonalnie spodziewać się, iż obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w najkrótszym możliwym terminie. W związku z powyższym Spółka zmieniła wyliczenie przyjętej do wyceny obligacji efektywnej stopy procentowej. Przyjęcie nowej (niższej) efektywnej stopy procentowej wpłynęło na zmniejszenie wartości bilansowej posiadanych papierów wartościowych. Wpływ różnicy pomiędzy dotychczasową wartością bilansową a wartością ustaloną na dzień 30 września 2009 roku ujęty w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco (po wyeliminowaniu efektu zmiany kursów walutowych):

- zysk brutto za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku został zmniejszony o kwotę około 31 mln PLN,
- zysk brutto za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku został zmniejszony o kwotę około 53 mln PLN.



## **BILANS**

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 30 września 2009 (nie badany)</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2009 (nie badany)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2008 (zbadany)</b>	<b>Stan na 30 września 2008 (nie badany)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
I Wartości niematerialne i prawne	3.304	2.160	2.975	3.385
II Rzeczowe aktywa trwałe	73.062	73.983	75.942	101.368
III Należności długoterminowe	1.981	2.112	2.368	2.430
IV Inwestycje długoterminowe	20.245.818	20.056.217	20.149.674	18.226.403
1 Nieruchomości	-	-	-	-
2 Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3 Długoterminowe aktywa finansowe	20.245.818	20.056.217	20.149.674	18.226.403
4 Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243.506	254.045	188.752	189.708
<b>Aktywa trwałe łącznie</b>	<b>20.567.671</b>	<b>20.388.517</b>	<b>20.419.711</b>	<b>18.523.294</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
I Zapasy	168	241	167	800
II Należności krótkoterminowe:	774.939	1.422.686	777.313	805.096
1 Należności od jednostek powiązanych	756.041	1.400.148	702.696	665.115
2 Należności od pozostałych jednostek	18.898	22.538	74.617	139.981
III Inwestycje krótkoterminowe	768.134	731.843	519.442	553.733
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	768.134	731.843	519.442	553.733
a w jednostkach powiązanych	765.272	509.464	503.347	531.373
b w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2.862	222.379	16.095	22.360
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59.645	52.685	45.458	32.880
<b>Aktywa obrotowe łącznie</b>	<b>1.602.886</b>	<b>2.207.455</b>	<b>1.342.380</b>	<b>1.392.509</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>22.170.557</b>	<b>22.595.972</b>	<b>21.762.091</b>	<b>19.915.803</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30 września 2009 (nie badany)</b>	<b>Stan na 30 czerwca 2009 (nie badany)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2008 (zbadany)</b>	<b>Stan na 30 września 2008 (nie badany)</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>17.888.833</b>	<b>17.529.666</b>	<b>17.795.740</b>	<b>17.893.193</b>
I Kapitał (fundusz) podstawowy	14.705.765	14.705.765	14.705.765	14.705.765
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkości ujemne)	-	-	-	-
III Udziały.(akcje).własne.(wielkości ujemne)	-	-	-	-
IV Kapitał.(fundusz).zapasowy	2.144.433	2.144.433	2.100.156	2.011.949
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3.696	3.696	3.696	91.903
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	414.017	561.417
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych	1.800	-	18.644	18.644
VIII Zysk (strata) netto	1.033.139	675.772	553.462	503.515
IX Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkości ujemne)	-	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4.281.724</b>	<b>5.066.306</b>	<b>3.966.351</b>	<b>2.022.610</b>
I <b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>406.920</b>	<b>431.152</b>	<b>343.648</b>	<b>220.964</b>
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.803	39.376	32.173	31.369
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20.251	20.251	21.744	15.201
3 Pozostałe rezerwy	355.866	371.525	289.731	174.394
II <b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>597.382</b>	<b>895.558</b>	<b>-</b>	<b>348.306</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2 Wobec pozostałych jednostek	597.382	895.558	-	348.306
III <b>Zobowiązania krótkoterminowe łącznie</b>	<b>3.266.384</b>	<b>3.727.041</b>	<b>3.613.370</b>	<b>1.448.670</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	2.469.117	2.252.565	1.501.907	1.103.828
2 Wobec pozostałych jednostek	794.751	1.468.729	2.106.718	339.820
3 Fundusze specjalne	2.516	5.747	4.745	5.022
IV <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11.038</b>	<b>12.555</b>	<b>9.333</b>	<b>4.670</b>
1 Inne rozliczenia międzyokresowe	11.038	12.555	9.333	4.670
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>22.170.557</b>	<b>22.595.972</b>	<b>21.762.091</b>	<b>19.915.803</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 m-ce zakończone 30 września 2009 (nie badane)	9 m-cy zakończone 30 września 2009 (nie badane)	3 m-ce zakończone 30 września 2008 (nie badane)	9 m-cy zakończone 30 września 2008 (nie badane)
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2.693.987</b>	<b>8.092.282</b>	<b>2.016.230</b>	<b>7.538.512</b>
- od jednostek powiązanych	2.685.103	8.034.588	1.996.062	6.643.833
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19.795	64.304	10.505	852.038
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.674.192	8.027.978	2.005.725	6.686.474
<b>B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2.551.186</b>	<b>7.656.792</b>	<b>1.925.459</b>	<b>7.005.797</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	20.295	62.357	24.083	857.440
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.530.891	7.594.435	1.901.376	6.148.357
<b>C Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>142.801</b>	<b>435.490</b>	<b>90.771</b>	<b>532.715</b>
D Koszty sprzedaży	15.804	54.457	18.883	59.695
E Koszty ogólnego zarządu	21.741	53.955	17.072	48.211
<b>F Zysk ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>105.256</b>	<b>327.078</b>	<b>54.816</b>	<b>424.809</b>
G Pozostałe przychody operacyjne	21.480	7.545	307	6.534
H Pozostałe koszty operacyjne	1.175	57.904	91.564	178.410
<b>I Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>125.561</b>	<b>276.719</b>	<b>(36.441)</b>	<b>252.933</b>
J Przychody finansowe	367.326	1.160.096	156.903	506.902
K Koszty finansowe	70.933	168.434	15.951	81.984
<b>L Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>421.954</b>	<b>1.268.381</b>	<b>104.511</b>	<b>677.851</b>
M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
<b>N Zysk (strata) brutto (L+M)</b>	<b>421.954</b>	<b>1.268.381</b>	<b>104.511</b>	<b>677.851</b>
O Podatek dochodowy	<b>3.275</b>	<b>53.053</b>	<b>1.667</b>	<b>83.712</b>
- Podatek bieżący	13.207	54.124	(7.404)	73.614
- Podatek odroczony	(9.932)	(1.071)	9.071	10.098
<b>P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – wpłata z zysku</b>	<b>61.312</b>	<b>182.189</b>	<b>16.776</b>	<b>90.624</b>
<b>R Zysk strata netto (N-O-P)</b>	<b>357.367</b>	<b>1.033.139</b>	<b>86.068</b>	<b>503.515</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tytuł		Okres zakończony 30 września 2009	Okres zakończony 31 grudnia 2008	Okres zakończony 30 września 2008
		(nie badane)	(zbadane)	(nie badane)
<b>I</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>17.795.740</b>	<b>17.790.802</b>	<b>17.790.802</b>
	zmiana zasad wyceny aktywów finansowych	-	-	-
	<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	<b>17.795.740</b>	<b>17.790.802</b>	<b>17.790.802</b>
<b>1.1</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>14.705.765</b>	<b>14.705.765</b>	<b>14.705.765</b>
	Zmiana kapitału podstawowego	-	-	-
<b>1.2</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14.705.765</b>	<b>14.705.765</b>	<b>14.705.765</b>
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	-	-	-
	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy:	-	-	-
<b>2.1</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>3</b>	<b>Akcje własne na początek okresu</b>	-	-	-
	Zmiana akcji własnych	-	-	-
<b>3.1</b>	<b>Akcje własne na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>4</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2.100.156</b>	<b>1.945.841</b>	<b>1.945.841</b>
<b>4.1</b>	Zmiany kapitału zapasowego	44.277	154.314	66.108
	- z tytułu podziału zysku	44.277	66.107	66.107
	- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z aportem, zbyciem lub likwidacją środków trwałych	-	88.207	1
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>2.144.433</b>	<b>2.100.156</b>	<b>2.011.949</b>
<b>5</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>3.696</b>	<b>91.904</b>	<b>91.904</b>
<b>5.1</b>	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	(88.208)	(1)
	- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z aportem, zbyciem lub likwidacją środków trwałych	-	(88.208)	(1)
<b>5.2</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>3.696</b>	<b>3.696</b>	<b>91.903</b>
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>414.017</b>	<b>202.312</b>	<b>202.312</b>
<b>6.1</b>	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(414.017)	211.705	359.105
	- przekazanie zysku na kapitał rezerwowý	-	460.005	460.005
	- wypłata dywidendy	(414.017)	(248.300)	(100.900)
<b>6.2</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	<b>414.017</b>	<b>561.417</b>
<b>7</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>572.106</b>	<b>844.980</b>	<b>844.980</b>
	Zmiany zysku z lat ubiegłych	(570.306)	(826.336)	(826.336)
	- likwidacja funduszy	1.800	-	-
	- przekazanie na kapitał zapasowy	(44.277)	(66.107)	(66.107)
	- przekazanie na kapitał rezerwowý	-	(460.005)	(460.005)
	- przekazanie na ZFŚS	-	(224)	(224)
	- wypłacona dywidenda	(527.829)	(300.000)	(300.000)
<b>7.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1.800</b>	<b>18.644</b>	<b>18.644</b>
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1.033.139</b>	<b>553.462</b>	<b>503.515</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>17.888.833</b>	<b>17.795.740</b>	<b>17.893.193</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tytuł	Okres zakończony 30 września 2009 (nie badane)	Okres zakończony 30 września 2008 (nie badane)
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>1.033.139</b>	<b>503.515</b>
<b>II Korekta razem</b>	<b>(820.046)</b>	<b>(180.776)</b>
1 Amortyzacja	6.646	11.728
2 Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(1.238)	12.779
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(931.835)	(197.178)
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	22.884	(88.576)
5 Zmiana stanu rezerw	63.271	71.834
6 Zmiana stanu zapasów	(1)	(759)
7 Zmiana stanu należności	(91.778)	292.246
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	179.240	(271.779)
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(67.235)	(11.071)
10 Inne korekty	-	-
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>213.093</b>	<b>322.739</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>.</b>	<b>.</b>
<b>I Wpływy :</b>	<b>2.071.632</b>	<b>623.228</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczonych aktywów trwałych	52	49.978
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
3 Z aktywów finansowych	2.070.974	572.779
4 Inne wpływy inwestycyjne	606	471
<b>II Wydatki :</b>	<b>1.212.389</b>	<b>421.486</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6.534	4.280
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3 Na aktywa finansowe	1.205.855	417.206
4 Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-
5 Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>859.243</b>	<b>201.742</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>.</b>	<b>.</b>
<b>I Wpływy :</b>	<b>16.181.442</b>	<b>7.852.179</b>
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2 Kredyty i pożyczki	-	245.620
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	16.181.442	7.606.559
4 Inne wpływy finansowe	-	-

Tytuł	Okres zakończony 30 września 2009	Okres zakończony 30 września 2008
	(nie badane)	(nie badane)
<b>II Wydatki :</b>	<b>17.266.783</b>	<b>8.631.524</b>
1 Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1.039.623	373.851
3 Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4 Spłata kredytów i pożyczek	114.954	-
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	16.005.424	8.208.262
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8 Odsetki	106.782	49.411
9 Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1.085.341)</b>	<b>(779.345)</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +- B.III +-C.III)</b>	<b>(13.005)</b>	<b>(254.864)</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :</b>	<b>(13.233)</b>	<b>(258.525)</b>
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	(228)	(3.662)
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16.337</b>	<b>278.015</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F+- D) w tym :</b>	<b>3.332</b>	<b>23.151</b>
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>	1.600	2.534

Podpisy Członków Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

*Tomasz Zadroga*  
*Prezes Zarządu*

*Wojciech Topolnicki*  
*Wiceprezes Zarządu*



**PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.**  
ul. Mysia 2, 00-496 Warszawa  
[www.pgesa.pl](http://www.pgesa.pl)