



**Sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.  
za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009**

**obejmujące:**

- I. Wprowadzenie**
- II. Bilans**
- III. Rachunek zysków i strat**
- IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym**
- V. Rachunek przepływów pieniężnych**
- VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

**Marzec 2010**



## **I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.**

### **1. Podstawowe dane jednostki sporządzającej sprawozdanie.**

PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna (dawniej Polskie Sieci Elektroenergetyczne Spółka Akcyjna), 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.

W ciągu okresu sprawozdawczego do dnia 30 lipca 2009 roku siedziba Spółki mieściła się w Lublinie przy ul. Garbarskiej 21 a, a po tym dniu siedzibą Spółki jest Warszawa ul. Mysia 2.

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące działalność podmiotów bezpośrednio i pośrednio zależnych.

Podstawowy przedmiot działalności PGE S.A. obejmuje:

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

Spółka prowadzi swoją działalność przestrzegając odpowiednich przepisów prawa.

W zakresie działalności określonej w punkcie e), działalność ta jest prowadzona z zachowaniem wymogów wynikających z ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne.

### **2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- |                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| ▪ Tomasz Zadroga      | Prezes Zarządu,     |
| ▪ Piotr Szymanek      | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Wojciech Topolnicki | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Marek Trawiński     | Wiceprezes Zarządu, |
| ▪ Marek Szostek       | Wiceprezes Zarządu. |

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- |                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| ▪ Marcin Zieliński    | Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| ▪ Maciej Bałtowski    | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Wojciech Cichoński  | Sekretarz Rady Nadzorczej,          |
| ▪ Jacek Barylski      | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Ryszard Malarski    | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Katarzyna Prus      | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Zbigniew Szmuniński | Członek Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Małgorzata Dec      | Członek Rady Nadzorczej.            |

W dniu 22 lutego 2010 roku został powołany nowy Członek Rady Nadzorczej p. Krzysztof Żuk.

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego powyższy skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### **3. Kontynuacja działalności.**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

### **5. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości.**

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami).

#### **A. Wartości niematerialne i prawne.**

Wartości niematerialne i prawne to niepieniężne, nie mające postaci fizycznej, możliwe do zidentyfikowania aktywa trwale użytkowane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym, dostawach materiałów i świadczeniu usług lub do celów administracyjnych. Wartości niematerialne i prawne to aktywa trwale o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 1 rok, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się:

- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- wartość firmy,
- inne wartości niematerialne i prawne.

W Spółce występuje podział wartości niematerialnych i prawnych na dwie grupy według kryterium sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych:

- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej od minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, od których dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie dłuższym niż 1 rok,
- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, od których dokonuje się jednorazowych odpisów amortyzacyjnych (100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według:

- cen nabycia,
- kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja bilansowa wartości niematerialnych i prawnych obliczana jest według zakładowych stawek amortyzacyjnych. Stawki amortyzacji bilansowej są ustalane na podstawie szacowanego okresu użyteczności wartości niematerialnych i prawnych przez odpowiednie służby merytoryczne i podlegają okresowej weryfikacji.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych o wartości powyżej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób

prawnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania wartości niematerialne i prawne do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym wartości niematerialne i prawne przeznaczone do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono ich niedobór.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych dokonuje się jednorazowo, w 100%, w miesiącu przekazania do użytkowania.

Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych określa się dla indywidualnych składników lub grup identycznych składników w oparciu o określenie trwałej utraty ich wartości. Trwała utrata wartości niematerialnych i prawnych określana jest w przypadkach:

- istnienia dużego prawdopodobieństwa nie przyniesienia w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych,
- zmiany wykorzystywanych technologii,
- wycofania z użytkowania,
- utraty praw do wykorzystywania wartości niematerialnych i prawnych,
- korekty do wartości rynkowej oszacowanej przez rzeczoznawcę, gdy rażąco odbiega od wartości księgowej netto,
- innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości.

Poziom odpisu aktualizującego trwałą utratę wartości niematerialnych i prawnych jest ustalany przez odpowiednie służby merytoryczne w porozumieniu z Departamentem Rachunkowości poprzez porównanie ceny sprzedaży netto, a więc ceny możliwej do uzyskania za nie, pomniejszonej o związane z tym koszty z wartością księgową. W przypadku braku ceny sprzedaży netto ustala się wartość godziwą w inny sposób.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, w okresie w którym nastąpiła trwała utrata wartości. W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach.

## **B. Środki trwałe.**

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe zakupione przed 1 stycznia 1995 roku podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

Środki trwałe wycenia się według:

- cen nabycia,
- kosztów wytworzenia,
- wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy umorzeniowe a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W Spółce występuje podział środków trwałych na dwie grupy według kryterium sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych:

- środki trwałe o wartości początkowej powyżej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych oraz komputery i monitory komputerowe przynależne do grupy 491 KŚT niezależnie od ich wartości początkowej, od których dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie dłuższym niż 1 rok,
- środki trwałe o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych za wyjątkiem komputerów i monitorów komputerowych przynależnych do grupy 491 KŚT niezależnie od ich wartości początkowej, od których dokonuje się jednorazowych odpisów amortyzacyjnych (100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na:

- przebudowie (adaptacji) - czyli zmianie istniejącego stanu środka trwałego na inny; powodującej dostosowanie jego lub jego części do zmienionych potrzeb funkcjonalnych, użytkowych lub warunków technicznych,
- rozbudowie - tj. powiększeniu (rozszerzeniu) zakresu rzeczowego składników majątkowych, w szczególności zaś budynków i obiektów inżynierii lądowej i wodnej, maszyn, linii technologicznych, itp.,
- modernizacji - tj. unowocześnieniu środków trwałych, która podnosi ich wartość techniczną lub użytkową i przynosi konkretne efekty,
- rekonstrukcji - tj. odtworzeniu (odbudowaniu) zużytego całkowicie lub częściowo środka trwałego, ale tylko wówczas gdy zwiększa się jego wartość użytkowa.

Środki trwałe uważa się za ulepszone, jeżeli wyżej wymienione rodzaje robót powodują wzrost wartości użytkowej środków trwałych w stosunku do posiadanej w momencie przyjęcia do używania. Wzrost wartości użytkowej mierzy się w szczególności:

- wydłużeniem przewidywanego okresu używania obiektu,
- wzrostem zdolności wytwórczej (wydajności),
- poprawą jakości produktów uzyskiwanych za pomocą ulepszanego środka trwałego,
- obniżeniem kosztów eksploatacji, w tym z tytułu zużycia wszelkiego rodzaju energii,
- zwiększeniem powierzchni lub komfortu budynku,
- zmniejszeniem szkodliwości dla środowiska,
- poprawą warunków bezpieczeństwa i higieny pracy, itp.

Wycenę kosztów ulepszenia przeprowadza się na analogicznych zasadach jak przy nabyciu lub wytworzeniu nowego środka trwałego.

Inne wydatki związane z bieżącą eksploatacją środków trwałych, w szczególności koszty remontu, bieżącej konserwacji lub przemieszczenia, w całości obciążają bezpośrednio koszty działalności operacyjnej. Dotyczy to również - bez względu na cenę nabycia - wydatków poniesionych na wymianę części składowych lub peryferyjnych o tych samych właściwościach użytkowych (technicznych).

- Przez remont obciążający koszty działalności operacyjnej rozumieć należy prace, które bez względu na ich koszt mają na celu jedynie przywrócenie (odtworzenie) w całości lub w części pierwotnej zdolności użytkowej (technicznej) środka trwałego, utraconej lub zmniejszonej na skutek jego eksploatacji.
- Przez konserwację stanowiącą koszt działalności operacyjnej, należy rozumieć dokonywanie bieżących i okresowych czynności mających na celu utrzymanie składnika majątkowego w należytym stanie technicznym, zapobiegających przedwczesnemu niszczeniu obiektu lub jego elementów. Konserwacja nie powoduje zmiany sposobu użytkowania, warunków technicznych, wyglądu itp.
- Przez przemieszczenie należy rozumieć – zmianę miejsca użytkowania środka trwałego lub jego części w ramach podobnych środków trwałych (tj. należących to tej samej grupy

rodzajowej KŚT). Na koszty te w szczególności składają się: koszty demontażu, transportu i ponownego montażu środka trwałego w nowym miejscu pracy w ramach tego samego podmiotu prawnego, łącznie z wybudowaniem nowego stałego fundamentu, jeżeli występował w starym miejscu użytkowania.

W/w koszty poniesione przed oddaniem środka trwałego do używania, zwiększają jego wartość początkową.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszana jest o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i mają na celu odzwierciedlenie faktycznego zużycia środków trwałych. Okresy ekonomicznej użyteczności oraz wynikające z nich stawki amortyzacji bilansowej podlegają okresowej weryfikacji.

Amortyzacja podatkowa środków trwałych obliczana jest według stawek amortyzacyjnych zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych o wartości początkowej powyżej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środek trwały do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Odpisów amortyzacyjnych od komputerów i monitorów komputerowych przynależnych do grupy 491 KŚT niezależnie od ich wartości początkowej dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środek trwały do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych za wyjątkiem komputerów i monitorów komputerowych przynależnych do grupy 491 KŚT niezależnie od ich wartości początkowej dokonuje się jednorazowo, w 100%, w miesiącu przekazania do użytkowania.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innych o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego Spółka dokonuje analizy, czy nastąpiły przesłanki, w wyniku których mogła nastąpić trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez Spółkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Trwała utrata wartości aktywów określana jest w przypadku zaistnienia następujących przesłanek:

- przesłanki zewnętrzne:
  - znaczący spadek wartości rynkowej aktywa,
  - wystąpiły lub oczekuje się istotnych zmian dotyczących otoczenia technologicznego, rynkowego, wpływających w sposób niekorzystny na przedsiębiorstwo i jego wartość,
  - wzrost stóp procentowych na rynkach, mający wpływ na zmianę stopy dyskonta służącego do określenia wartości środka trwałego i powodujący znaczący spadek wartości odzyskiwanej,
  - wartość księgowa aktywów netto podmiotu jest wyższa od wartości rynkowej akcji/udziałów spółki.
- przesłanki wewnętrzne:



- fizyczne uszkodzenie lub inne wskazówki, iż aktywó stało się nieprzydatne,
- istotne zmiany w działalności podmiotu – zaprzestanie niektórych obszarów działalności, restrukturyzacja, czy też plany sprzedaży,
- wskazówki, iż aktywó nie osiąga/nie zakładanej wydajności i nie przyniesie planowanych korzyści ekonomicznych.

Poziom odpisu aktualizującego trwałą utratę środków trwałych jest ustalany przez odpowiednie służby merytoryczne w porozumieniu z Departamentem Rachunkowości poprzez porównanie ceny sprzedaży netto, a więc ceny możliwej do uzyskania za nie, pomniejszonej o związane z tym koszty z wartością księgową. W przypadku braku ceny sprzedaży netto ustala się wartość godziwą w inny sposób.

### **C. Środki trwałe w budowie.**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w wartości nominalnej.

### **D. Leasing.**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

#### *Leasing u leasingobiorcy*

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetkowe są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

#### *Leasing u leasingodawcy*

Leasingodawca ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji netto. Ujmowanie przychodów finansowych z tytułu leasingu finansowego przebiega w sposób odzwierciedlający stałą stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach umowy leasingu.



Leasingodawca, w ramach leasingu operacyjnego prezentuje w swoim bilansie aktywa oddane w leasing zgodnie z charakterem tych aktywów. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako przychód metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w związku z negocjacjami i działaniami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingu operacyjnego zwiększają wartość bilansową przedmiotu leasingu i są ujmowane jako koszty w okresie leasingu na tej samej podstawie co przychody z tytułu leasingu.

#### **E. Aktywa finansowe.**

Aktywa finansowe obejmują:

- akcje i udziały, w tym w jednostkach podporządkowanych,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- aktywa pieniężne,
- inne aktywa finansowe.

Aktywa finansowe długoterminowe to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki.

Rozchód aktywów finansowych o jednolitym charakterze ustala się według metody średniej ważonej.

W sprawozdaniu finansowym aktywa finansowe wykazywane są w podziale na długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych i pozostałych.

**Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych** ujmuje się pierwotnie według ceny nabycia. Na dzień bilansowy pozycje te wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do czynników mających wpływ na dokonanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji zalicza się w szczególności:

- zmiana kursu giełdowego akcji jednostki,
- postawienie jednostki, której udziały bądź akcje posiadamy, w stan upadłości lub likwidacji,
- niezadowolające wyniki sytuacji finansowej uzyskane na podstawie analizy finansowej jednostki, której udziały lub akcje posiadamy,
- zagrożenie wykupu posiadanych papierów wartościowych,
- zagrożenie spłaty udzielonej pożyczki długoterminowej.

**Aktywa pieniężne** obejmują aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zalicza się również inne aktywa finansowe, w tym w szczególności naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych.

#### **Aktywa finansowe inne niż udziały w jednostkach podporządkowanych oraz aktywa pieniężne.**

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania są kwalifikowane do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,

- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

**Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego duże jest prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej aktywów przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia.

Jeżeli dla danego składnika nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo nie może być w wiarygodny sposób ustalona wartość godziwa, aktywa te wycenia się w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Do pożyczek udzielonych i należności własnych** zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem, że zawarty kontrakt powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze, bez względu na to, czy wykonanie praw lub zobowiązań wynikających z kontraktu ma charakter bezwarunkowy albo warunkowy.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Na dzień zawarcia transakcji pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zakwalifikowanych do przeznaczonych do obrotu, wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej można wycenić w kwocie wymagającej zapłaty, jeżeli ustalona wartość bieżąca nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty. Skutki wyceny odnoszone są w rachunek zysków i strat odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

**Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności** zalicza się nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych, aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się za pomocą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej na podstawie efektywnej stopy procentowej. Skutki wyceny odnoszone są w rachunek zysków i strat odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

**Do aktywów dostępnych do sprzedaży** zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach, które jednostka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia transakcji aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów. Przy ustaleniu wartości godziwej uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się jako kapitał z aktualizacji wyceny, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu. Gdy wartość godziwa jest trudna do ustalenia, wycena na dzień bilansowy następuje po cenie nabycia, pomniejszonej o odpis aktualizujący.

## **F. Zapasy.**

Zapasy to rzeczowe aktywa obrotowe nabyte w celu zużycia na potrzeby własne, wytworzone lub przetworzone przez jednostkę produkty gotowe, zdatne do sprzedaży oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

W Spółce wyróżnia się:

- zaliczki na dostawy.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

## **G. Rozrachunki.**

### Należności

Na dzień bilansowy należności i roszczenia wycenia się w wartości realnej, to jest w wartości księgowej wynikającej z wystawionych faktur VAT i rachunków oraz not odsetkowych i księgowych, pomniejszonej o utworzone na nie odpisy aktualizujące ich wartość, wyrażające prawdopodobne zmniejszenie należności i roszczeń w oparciu o ocenę sytuacji finansowej dłużnika oraz możliwości skutecznego wyegzekwowania należnych kwot. Odpisy aktualizujące należności tworzone są w ciągu roku obrotowego nie rzadziej niż raz na kwartał w oparciu o przeprowadzoną weryfikację według następujących zasad:

1.	należności niezapłacone od 6 do 9 miesięcy	50%
2.	należności niezapłacone od 9 do 12 miesięcy	75%
3.	należności niezapłacone powyżej 1 roku	100%
4.	należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości	100%
5.	należności skierowane na drogę egzekucji administracyjnej	100%
6.	należności skierowane na drogę postępowania sądowego	100%

7. należności skierowane na drogę egzekucji sądowej 100%

Odpisy aktualizujące należności od dłużników, wymienionych w punktach 1-7, których płynność finansowa budzi zastrzeżenie, a sytuacja finansowa jest znana na bieżąco, dokonywane są w oparciu o każdorazową analizę sytuacji płatniczej odbiorcy po uzyskaniu od niego informacji o jego sytuacji płatniczej. Wysokość odpisów aktualizujących ustalana jest odrębnie dla każdego z odbiorców w oparciu o ich szczegółową analizę, a także, gdy nie ma pewności kontynuacji działania w dotychczasowym zakresie.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji „Należności długoterminowe”.

W Spółce przyjmuje się zasadę naliczania odsetek i wystawiania not odsetkowych od należności niespłacanych zgodnie z terminami zapłaty nie rzadziej niż raz na kwartał. Wystawione noty odsetkowe podlegają ewidencji w księgach rachunkowych z jednej strony podwyższając należności, z drugiej strony zwiększając pozostałe przychody finansowe. Równolegle do wystawionych i zaewidencjonowanych w księgach rachunkowych not odsetkowych dokonywana jest w oparciu o zasadę ostrożności weryfikacja możliwości wyegzekwowania należnych spółce odsetek. W sytuacji, kiedy spłata należnych Spółce odsetek budzi zastrzeżenia lub jest wątpliwa, w księgach rachunkowych tworzone są odpisy aktualizujące wartość naliczonych odsetek, wynikających z wystawionych przez Spółkę not odsetkowych.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania dzieli się na:

- krótkoterminowe,
- długoterminowe.

Do zobowiązań krótkoterminowych zalicza się wszystkie zobowiązania, z tytułu dostaw i usług, niezależnie od terminu płatności oraz z pozostałych tytułów wymagalne w ciągu 12 miesięcy. Do zobowiązań długoterminowych zalicza się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin wymagalności wynosi więcej niż 12 miesięcy.

Na dzień powstania, z wyłączeniem zobowiązań finansowych, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy zobowiązania, inne niż z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów, wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku zobowiązań handlowych tworzone są rezerwy na należne kontrahentom odsetki za zwłokę wynikające z przeprowadzonej szczegółowej oceny ryzyka dochodzenia przez kontrahentów należnych im odsetek.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia.

## **H. Różnice kursowe.**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujęte są w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dokonanie operacji gospodarczej dla:
  - wyrażonych w walutach obcych operacji gospodarczych powodujących powstanie należności (faktury sprzedaży),
  - wyrażonych w walutach obcych operacji gospodarczych powodujących powstanie zobowiązań (faktury zakupowe),
- sprzedaży dewiz banku Citibank Handlowy S.A. w Warszawie (data tabeli zgodna z datą waluty) dla:
  - przelewów zagranicznych,
  - zmniejszenia stanu rachunku,
  - kosztów bankowych,
- kupna dewiz banku Citibank Handlowy S.A. w Warszawie (data tabeli zgodna z datą waluty) dla:
  - wpływu dewiz na rachunek,
  - zwiększenia stanu rachunku,
  - odsetek od środków pieniężnych,
- po którym została zawarta transakcja kupna waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzystano,
- po którym została zawarta transakcja sprzedaży waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzystano,
- średnim dla danej waluty ustalonym przez NBP na ten dzień dla:
  - założenia lokaty walutowej,
  - zakończenia lokaty walutowej,
  - transferu waluty z jednego rachunku walutowego na rachunek w tej samej walucie prowadzonym w innym banku.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów – według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- składniki pasywów – według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zaliczono do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

## **I. Rezerwy.**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których wartość można w wiarygodny sposób oszacować: w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.



Rezerwy na odprawy emerytalne i podobne tworzy się w wysokości prawdopodobnych przyszłych zobowiązań wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i innych podobnych świadczeń. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne są rezerwami kosztowymi ewidencjonowanymi na kontach rozliczeń międzyokresowych biernych. Prezentuje się je w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne” w podziale na długo- i krótkoterminowe.

#### **J. Zobowiązania warunkowe – pozabilansowe.**

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

#### **K. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne.**

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów służą do ewidencji kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym, ale dotyczących okresów przyszłych.

Warunkiem aktywowania kosztów jest przyniesienie jednostce w przyszłych okresach korzyści w postaci przychodów. Rozliczenia międzyokresowe mogą być zaliczone do bilansu, jeśli spełniają warunki kryterium aktywów określone w ustawie o rachunkowości.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów służą do ewidencji rezerw na koszty, które w całości lub w części dotyczą okresu bieżącego i które zostały w sposób wiarygodny oszacowane.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

#### **L. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, (jeżeli w oparciu o odrębne przepisy nie zwiększają kapitałów własnych), rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość przyjętych nieodpłatnie w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.

#### **M. Podatek dochodowy.**

Spółka rozpoznaje podatek dochodowy w części bieżącej i części odroczonej.

##### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

##### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczania podatku dochodowego w przyszłości. Dotyczy to przykładowo: przyspieszonej amortyzacji podatkowej, naliczonych odsetek od należności, naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

#### **N. Wpłata z zysku po opodatkowaniu w jednoosobowych spółkach Skarbu Państwa.**

Zgodnie z zapisami Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 roku o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa wynik jednostki jest dodatkowo obciążony wpłatą z zysku.

#### **O. Kapitał własny.**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

##### Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z dopłat oraz nadwyżek osiągniętych przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- z odpisów zysku do podziału,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostki tj.:

- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych (bez możliwości przeznaczenia do podziału),
- wyrażenia w cenach rynkowych lub w inny sposób ustalonej wartości godziwej inwestycji zaliczanych do aktywów trwałych,
- zaliczonych do aktywów obrotowych instrumentów pochodnych, spełniających warunki zabezpieczenia.



Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu Spółki na imiennie określone cele.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

#### **P. Przychody, koszty, wynik finansowy.**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów i towarów przekazano nabywcy.

Wynik finansowy ustalany jest w oparciu o sporządzany rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zalicza się w szczególności:

1. Przychody ze sprzedaży usługi dodatkowej (opłata wyrównawcza).
2. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zakupionej w celu odsprzedaży.
3. Przychody ze sprzedaży innych usług świadczonych przez jednostkę, według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.
4. Przychody ze sprzedaży materiałów.

Do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów zalicza się w szczególności:

1. Wartość sprzedanej energii elektrycznej.
2. Wartość sprzedanych materiałów (wg cen nabycia).
3. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów.
4. Koszty sprzedaży.
5. Koszty ogólnego zarządu.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się w szczególności:

1. Zysk na sprzedaży składników wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych, środków trwałych w budowie.
2. Rozwiązanie, nie wykorzystanych odpisów aktualizujących wartość należności.
3. Należne i otrzymane odszkodowania, kary.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się w szczególności:

1. Stratę na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych, środków trwałych w budowie.
2. Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów, środków trwałych.

3. Koszty usunięcia skutków szkód.
4. Darowizny przekazane.
5. Wypłacone odszkodowania, kary i inne koszty nie związane ze zwykłą działalnością.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do przychodów finansowych zalicza się w szczególności:

1. Zysk na sprzedaży inwestycji długo- i krótkoterminowych.
2. Należne i otrzymane odsetki z tytułu nieterminowych płatności.
3. Odsetki od lokat bankowych.
4. Korektę odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu odsetek.
5. Otrzymane dywidendy.
6. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji.
7. Zysk z różnic kursowych.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do kosztów finansowych zalicza się w szczególności:

1. Stratę na sprzedaży składników inwestycji długo- i krótkoterminowych.
2. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu odsetek.
3. Odpisy aktualizujące wartość inwestycji.
4. Odsetki od kredytów, pożyczek, zobowiązań handlowych i budżetowych.
5. Stratę na różnicach kursowych.

Według szczegółowej specyfikacji wynikającej z zakładowego wykazu kont.

Do zysków i strat nadzwyczajnych zalicza się skutki zdarzeń trudnych do przewidzenia poza działalnością operacyjną Spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

## II. Bilans.

### AKTYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>21.018.516.235,05</b>	<b>20.419.710.905,20</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>VI.1</b>	<b>3.810.051,90</b>	<b>2.974.651,94</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		786.194,46	786.194,46
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		3.023.857,44	2.188.457,48
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>74.424.857,75</b>	<b>75.941.670,20</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>VI.2</b>	<b>66.067.455,73</b>	<b>69.435.894,33</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		56.154.656,11	57.327.837,44
c	urządzenia techniczne i maszyny		9.480.025,42	11.575.356,25
d	środki transportu		0,00	0,00
e	inne środki trwałe		432.774,20	532.700,64
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>VI.4</b>	<b>8.357.402,02</b>	<b>6.505.775,87</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>VI.5</b>	<b>2.041.587,79</b>	<b>2.367.636,38</b>
1	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	od jednostek pozostałych		2.041.587,79	2.367.636,38
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>VI.6</b>	<b>20.701.201.016,02</b>	<b>20.149.674.404,52</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>VI.6</b>	<b>20.701.201.016,02</b>	<b>20.149.674.404,52</b>
a	w jednostkach powiązanych		<b>20.343.520.368,07</b>	<b>19.763.694.131,92</b>
	- udziały lub akcje		18.772.420.368,07	17.956.743.634,29
	- inne papiery wartościowe		1.571.000.000,00	1.806.900.000,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		100.000,00	50.497,63
b	w pozostałych jednostkach		<b>357.680.647,95</b>	<b>385.980.272,60</b>
	- udziały lub akcje		119.476.690,50	119.402.106,55
	- inne papiery wartościowe		238.203.957,45	266.578.166,05
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>237.038.721,59</b>	<b>188.752.542,16</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>VI.41</b>	<b>49.608.245,38</b>	<b>50.959.140,35</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>VI.16</b>	<b>187.430.476,21</b>	<b>137.793.401,81</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>4.937.968.707,80</b>	<b>1.342.380.425,42</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>VI.17</b>	<b>242.903,19</b>	<b>166.754,54</b>
1	Materiały		0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3	Produkty gotowe		0,00	0,00
4	Towary		0,00	0,00
5	Prawa majątkowe pochodzenia energii		0,00	0,00
6	Zaliczki na dostawy		242.903,19	166.754,54
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>VI.18</b>	<b>836.912.480,40</b>	<b>777.312.521,78</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>		<b>800.321.561,19</b>	<b>702.695.149,04</b>

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		795.338.482,96	603.147.685,81
	- do 12 miesięcy		795.338.482,96	603.147.685,81
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		15.860,00	31.720,00
c	inne		4.967.218,23	99.515.743,23
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>		<b>36.590.919,21</b>	<b>74.617.372,74</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		20.430.114,32	17.588.050,06
	- do 12 miesięcy		20.430.114,32	17.588.050,06
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		16.074.579,60	56.931.241,36
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		0,00	122,00
d	inne		86.225,29	97.959,32
e	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>4.079.601.133,91</b>	<b>519.441.952,53</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>4.079.601.133,91</b>	<b>519.441.952,53</b>
a	w jednostkach powiązanych	<b>VI.12</b>	881.523.615,01	503.346.709,86
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		881.473.117,38	502.740.738,01
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		50.497,63	605.971,85
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3.198.077.518,90	16.095.242,67
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3.198.077.518,90	16.095.242,67
	- inne środki pieniężne		0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>VI.19</b>	<b>21.212.190,30</b>	<b>45.459.196,57</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>25.956.484.942,85</b>	<b>21.762.091.330,62</b>

## PASywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>24.196.441.678,90</b>	<b>17.795.739.776,29</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>VI.20</b>	<b>17.300.900.000,00</b>	<b>14.705.765.000,00</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Akcje własne (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>		<b>5.449.548.812,99</b>	<b>2.100.155.610,06</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		<b>3.695.129,07</b>	<b>3.696.242,69</b>
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>		<b>0,00</b>	<b>414.016.975,79</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych</b>		<b>1.800.000,00</b>	<b>18.644.184,00</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk netto</b>		<b>1.440.497.736,84</b>	<b>553.461.763,75</b>
<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>1.760.043.263,95</b>	<b>3.966.351.554,33</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>398.055.406,45</b>	<b>343.648.234,75</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>VI.41</b>	<b>27.760.346,93</b>	<b>32.173.299,40</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>VI.22</b>	<b>19.344.590,00</b>	<b>21.744.102,00</b>
	- długoterminowa		17.468.141,00	19.188.659,00
	- krótkoterminowa		1.876.449,00	2.555.443,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>VI.23</b>	<b>350.950.469,52</b>	<b>289.730.833,35</b>
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		350.950.469,52	289.730.833,35
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>VI.26</b>	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	<b>VI.27</b>	0,00	0,00
d	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>VI.26</b>	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	<b>VI.27</b>	0,00	0,00
d	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1.352.752.024,34</b>	<b>3.613.369.550,64</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>1.300.385.295,59</b>	<b>1.501.906.504,88</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>VI.28</b>	<b>777.377.794,75</b>	<b>586.413.527,59</b>
	- do 12 miesięcy		777.377.794,75	586.413.527,59
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
c	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>VI.26</b>	522.663.148,65	914.651.418,82
d	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	<b>VI.27</b>	0,00	0,00
e	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		193.760,40	690.645,41
f	inne		150.591,79	150.913,06
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>50.117.397,99</b>	<b>2.106.717.888,02</b>

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
a	kredyty i pożyczki		1.425,17	434.101.331,44
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	1.632.385.018,22
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>VI.28</b>	33.211.640,44	29.269.393,34
	- do 12 miesięcy		33.211.640,44	29.269.393,34
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	592,90
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		11.474.501,81	6.108.370,95
h	z tytułu wynagrodzeń		1.765.568,62	1.929.747,79
i	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		1.375.271,34	2.316.507,57
j	inne		2.288.990,61	606.925,81
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>		<b>2.249.330,76</b>	<b>4.745.157,74</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>9.235.833,16</b>	<b>9.333.768,94</b>
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	<b>VI.29</b>	9.235.833,16	9.333.768,94
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		9.235.833,16	9.333.768,94
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>25.956.484.942,85</b>	<b>21.762.091.330,62</b>

Warszawa, dnia 15.03.2010 roku

*Tomasz Zadroga  
Prezes Zarządu*

*Marek Szostek  
Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Szymanek  
Wiceprezes Zarządu*

*Wojciech Topolnicki  
Wiceprezes Zarządu*

*Marek Trawiński  
Wiceprezes Zarządu*

### III. Rachunek zysków i strat – wersja kalkulacyjna.

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2009r.	1.01.-31.12.2008r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>VI.33</b>	<b>10.929.870.160,93</b>	<b>9.704.400.871,60</b>
-	od jednostek powiązanych		10.854.287.621,84	8.778.494.884,45
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		83.544.063,72	871.861.974,10
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		10.846.326.097,21	8.832.538.897,50
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>10.388.911.563,91</b>	<b>9.243.268.115,72</b>
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<b>VI.34</b>	83.223.658,10	881.147.358,75
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10.305.687.905,81	8.362.120.756,97
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>540.958.597,02</b>	<b>461.132.755,88</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>VI.34</b>	<b>72.350.211,91</b>	<b>79.315.540,24</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>VI.34</b>	<b>78.442.836,49</b>	<b>75.984.485,48</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>390.165.548,62</b>	<b>305.832.730,16</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>VI.35</b>	<b>7.628.711,99</b>	<b>126.165.795,86</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		52.466,00	122.782.319,50
II	Dotacje		467.605,24	0,00
III	Inne przychody operacyjne		7.108.640,75	3.383.476,36
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>VI.36</b>	<b>51.115.737,60</b>	<b>291.859.323,83</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		551.057,09	195.303,78
III	Inne koszty operacyjne		50.564.680,51	291.664.020,05
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>346.678.523,01</b>	<b>140.139.202,19</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>VI.37</b>	<b>1.585.697.408,00</b>	<b>689.937.884,86</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		1.209.307.275,45	267.156.158,46
-	od jednostek powiązanych		1.208.531.675,45	103.352.127,26
II	Odsetki, w tym:		169.940.939,06	207.471.596,43
-	od jednostek powiązanych		132.709.510,65	165.135.496,07
III	Zysk ze zbycia inwestycji		15.523.869,30	88.489.924,85
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		190.335.148,53	50.672.995,14
V	Inne		590.175,66	76.147.209,98
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>VI.38</b>	<b>213.069.274,27</b>	<b>98.325.577,59</b>
I	Odsetki, w tym:		140.833.962,68	78.375.891,56
-	dla jednostek powiązanych		75.107.248,58	28.646.541,74
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		30.851.228,33	1.256.940,08
IV	Koszty dot. zmiany stanu rezerw z tytułu dyskonta		0,00	0,00
V	Inne		41.384.083,26	18.692.745,95
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>		<b>1.719.306.656,74</b>	<b>731.751.509,46</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I. - N.II.)</b>	<b>VI.39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+M)</b>		<b>1.719.306.656,74</b>	<b>731.751.509,46</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>80.666.859,50</b>	<b>78.719.541,71</b>
I.	Podatek bieżący	<b>VI.40</b>	83.728.917,00	70.115.922,00
II.	Podatek odroczony	<b>VI.41</b>	(3.062.057,50)	8.603.619,71



Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2009r.	1.01.-31.12.2008r.
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) - wpłata z zysku		198.142.060,40	99.570.204,00
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)		1.440.497.736,84	553.461.763,75

Warszawa, dnia 15.03.2010 roku

*Tomasz Zadroga*  
*Prezes Zarządu*

*Marek Szostek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Szymanek*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Wojciech Topolnicki*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Marek Trawiński*  
*Wiceprezes Zarządu*

#### IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2009r.	1.01.-31.12.2008r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17.795.739.776,29</b>	<b>17.790.802.012,54</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>14.705.765.000,00</b>	<b>14.705.765.000,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	2.595.135.000,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	2.595.135.000,00	0,00
-	emisji akcji	2.595.135.000,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>17.300.900.000,00</b>	<b>14.705.765.000,00</b>
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Akcje własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1.</b>	<b>Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2.100.155.610,06</b>	<b>1.945.841.140,77</b>
a	Korekta bilansu otwarcia	0,00	0,00
<b>4a</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu po korekcie</b>	<b>2.100.155.610,06</b>	<b>1.945.841.140,77</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>3.349.393.202,93</b>	<b>154.314.469,29</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	3.349.393.202,93	154.314.469,29
-	z podziału zysku (ustawowo)	44.276.941,10	66.106.900,00
-	przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z aportem, zbyciem lub likwidacją środków trwałych	1.113,62	88.207.569,29
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3.305.115.148,21	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>5.449.548.812,99</b>	<b>2.100.155.610,06</b>
<b>5</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>3.696.242,69</b>	<b>91.903.811,98</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>(1.113,62)</b>	<b>(88.207.569,29)</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	1.113,62	88.207.569,29
-	przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z aportem, zbyciem lub likwidacją środków trwałych	1.113,62	88.207.569,29
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>3.695.129,07</b>	<b>3.696.242,69</b>
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>414.016.975,79</b>	<b>202.311.644,56</b>
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(414.016.975,79)	211.705.331,23
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	460.005.331,23
-	przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	0,00	460.005.331,23
b	zmniejszenie (z tytułu)	414.016.975,79	248.300.000,00
-	wypłata dywidendy	414.016.975,79	248.300.000,00
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>414.016.975,79</b>
<b>7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>572.105.947,75</b>	<b>844.980.415,23</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>572.105.947,75</b>	<b>844.980.415,23</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	1.800.000,00	0,00
-	likwidacja funduszu	1.800.000,00	0,00

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2009r.	1.01.-31.12.2008r.
b	zmniejszenie (z tytułu)	572.105.947,75	826.336.231,23
-	przekazanie na kapitał zapasowy	44.276.941,10	66.106.900,00
-	przekazanie na kapitał rezerwowy	0,00	460.005.331,23
-	przekazanie na ZFŚS	0,00	224.000,00
-	wypłacona dywidenda	527.829.006,65	300.000.000,00
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1.800.000,00</b>	<b>18.644.184,00</b>
<b>7.3.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.5.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1.800.000,00</b>	<b>18.644.184,00</b>
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1.440.497.736,84</b>	<b>553.461.763,75</b>
a	zysk netto	1.440.497.736,84	553.461.763,75
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>24.196.441.678,90</b>	<b>17.795.739.776,29</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>22.881.573.278,90</b>	<b>X</b>

Warszawa, dnia 15.03.2010 roku

Tomasz Zadroga  
Prezes Zarządu

Marek Szostek  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek  
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Topolnicki  
Wiceprezes Zarządu

Marek Trawiński  
Wiceprezes Zarządu

## V. Rachunek przepływów pieniężnych.

Lp.	Tytuł	Za okres	
		1.01.-31.12. 2009r.	1.01.-31.12. 2008r.
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1.440.497.736,84</b>	<b>553.461.763,75</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>(1.128.034.152,70)</b>	<b>(316.064.330,92)</b>
1	Amortyzacja	8.865.476,69	14.575.431,90
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5.332.943,49	(34.574.170,96)
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1.026.191.828,24)	(275.458.165,97)
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(175.057.267,34)	(260.673.780,26)
5	Zmiana stanu rezerw	54.407.171,70	194.518.992,95
6	Zmiana stanu zapasów	(76.148,65)	(126.241,09)
7	Zmiana stanu należności	(153.822.435,03)	315.686.920,36
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	196.938.369,20	(251.983.648,73)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(38.430.434,52)	(18.029.669,12)
10	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>312.463.584,14</b>	<b>237.397.432,83</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>2.491.448.154,78</b>	<b>930.945.989,70</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52.466,00	54.357.039,46
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	2.490.587.541,70	875.713.457,57
a)	w jednostkach powiązanych	2.489.811.941,70	711.909.426,37
b)	w pozostałych jednostkach	775.600,00	163.804.031,20
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	775.600,00	163.804.031,20
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	808.147,08	875.492,67
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1.818.146.504,50</b>	<b>2.384.181.629,07</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9.625.173,60	4.834.036,85
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	1.808.521.330,90	2.379.347.592,22
a)	w jednostkach powiązanych	1.808.521.330,90	2.379.347.592,22
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>673.301.650,28</b>	<b>(1.453.235.639,37)</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>25.824.757.820,63</b>	<b>11.921.815.534,62</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5.917.531.589,91	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	433.829.310,21
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	19.907.226.230,72	11.487.986.224,41
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00

Lp.	Tytuł	Za okres	
		1.01.-31.12. 2009r.	1.01.-31.12. 2008r.
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>23.637.087.844,60</b>	<b>10.967.654.517,51</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1.118.769.972,11	406.985.374,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	434.099.906,27	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	21.940.500.345,00	10.494.642.548,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	143.717.621,22	66.026.595,51
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2.187.669.976,03</b>	<b>954.161.017,11</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>3.173.435.210,45</b>	<b>(261.677.189,43)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3.181.982.276,23</b>	<b>(264.790.162,55)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(249.927,69)	(3.112.973,12)
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16.337.351,96</b>	<b>278.014.541,39</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym:</b>	<b>3.189.772.562,41</b>	<b>16.337.351,96</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	1.359.325,65	2.439.000,00

Warszawa, dnia 15.03.2010 roku

*Tomasz Zadroga*  
Prezes Zarządu

*Marek Szostek*  
Wiceprezes Zarządu

*Piotr Szymanek*  
Wiceprezes Zarządu

*Wojciech Topolnicki*  
Wiceprezes Zarządu

*Marek Trawiński*  
Wiceprezes Zarządu

## VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 1. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość Firmy	Koncesje i patenty		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	786.194,46	0,00	0,00	0,00	30.677.425,04	0,00	31.463.619,50
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	2.647.279,03	0,00	2.647.279,03
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	2.647.279,03	0,00	2.647.279,03
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	786.194,46	0,00	0,00	0,00	33.324.704,07	0,00	34.110.898,53
Umorzenie								
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	28.488.967,56	0,00	28.488.967,56
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	1.811.879,07	0,00	1.811.879,07
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	1.811.879,07	0,00	1.811.879,07
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	30.300.846,63	0,00	30.300.846,63
9	Wartość netto na początek okresu	786.194,46	0,00	0,00	0,00	2.188.457,48	0,00	2.974.651,94
10	Wartość netto na koniec okresu	786.194,46	0,00	0,00	0,00	3.023.857,44	0,00	3.810.051,90

## 2. Zmiany w stanie środków trwałych od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>80.273.161,25</b>	<b>64.908.495,01</b>	<b>0,00</b>	<b>5.386.490,04</b>	<b>150.568.146,30</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>876.897,50</b>	<b>2.734.272,99</b>	<b>0,00</b>	<b>76.976,69</b>	<b>3.688.147,18</b>
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	876.897,50	2.734.272,99	0,00	76.976,69	3.688.147,18
b	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>439.997,17</b>	<b>0,00</b>	<b>1.585,50</b>	<b>441.582,67</b>
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	pozostałe	0,00	0,00	439.997,17	0,00	1.585,50	441.582,67
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>81.150.058,75</b>	<b>67.202.770,83</b>	<b>0,00</b>	<b>5.461.881,23</b>	<b>153.814.710,81</b>
<b>Umorzenie</b>							
5	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>22.945.323,81</b>	<b>53.333.138,76</b>	<b>0,00</b>	<b>4.853.789,40</b>	<b>81.132.251,97</b>
6	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>2.050.078,83</b>	<b>4.826.615,66</b>	<b>0,00</b>	<b>176.903,13</b>	<b>7.053.597,62</b>
a	amortyzacja za okres	0,00	2.050.078,83	4.826.615,66	.	176.903,13	7.053.597,62
7	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>437.009,01</b>	<b>0,00</b>	<b>1.585,50</b>	<b>438.594,51</b>
a	pozostałe	0,00	0,00	437.009,01	0,00	1.585,50	438.594,51
8	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>24.995.402,64</b>	<b>57.722.745,41</b>	<b>0,00</b>	<b>5.029.107,03</b>	<b>87.747.255,08</b>
9	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>57.327.837,44</b>	<b>11.575.356,25</b>	<b>0,00</b>	<b>532.700,64</b>	<b>69.435.894,33</b>
10	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>56.154.656,11</b>	<b>9.480.025,42</b>	<b>0,00</b>	<b>432.774,20</b>	<b>66.067.455,73</b>



### 3. Grunty użytkowane wieczysto.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2008 r.
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	25.617.669,98	25 604 240,33
-	będących w ewidencji bilansowej	0,00	0,00
-	będących w ewidencji pozabilansowej	25.617.669,98	25 604 240,33
<b>RAZEM</b>		<b>25.617.669,98</b>	<b>25.604.240,33</b>

Na dzień bilansowy Spółka użytkowała grunty objęte wieczystą dzierżawą o wartości 25.618 tys. złotych. Wartość gruntów została ustalona przez Spółkę na podstawie informacji zawartych w decyzjach Urzędów Gmin o ustanowieniu opłat z tytułu wieczystego użytkowania.

Powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 6.578,67 m<sup>2</sup>.

W ciągu 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku w Spółce nie występowały środki trwałe amortyzowane lub nieamortyzowane przez jednostkę, używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku na Spółce nie ciążyły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

### 4. Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Wartość
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6.505.775,87</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>8.187.052,36</b>
a	poniesione nakłady inwestycyjne	8.187.052,36
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>6.335.426,21</b>
a	przekazanie na środki trwałe	3.688.147,18
b	przekazanie na wartości niematerialne i prawne	2.647.279,03
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>8.357.402,02</b>

Nakłady na środki trwałe w budowie dotyczą głównie prac związanych z rozbudową systemu wspomagania zarządzania w Grupie Kapitałowej PGE.

## 5. Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Wartość należności długoterminowych
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>2.367.636,38</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>261.572,93</b>
a	powstanie należności	261.572,93
b	przeniesienie z należności krótkoterminowych	0,00
c	pozostałe	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>587.621,52</b>
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	0,00
b	splata	587.621,52
c	pozostałe	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2.041.587,79</b>

Na należności długoterminowe składają się następujące pozycje:

	Saldo należności
Pożyczki mieszkaniowe z ZFŚS	985.879,10
Pożyczki z Funduszu na Rzecz Zwiększenia Efektywności	1.055.708,69
<b>Saldo końcowe</b>	<b>2.041.587,79</b>

## 6. Inwestycje długoterminowe.

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20.149.674.404,52</b>	<b>0,00</b>	<b>20.149.674.404,52</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>824.551.813,26</b>	<b>0,00</b>	<b>824.551.813,26</b>
a	zakup inwestycji	0,00	0,00	624.532.499,00	0,00	624.532.499,00
b	objęcie inwestycji	0,00	0,00	8.640.000,00	0,00	8.640.000,00
c	odsetki/wycena inwestycji	0,00	0,00	1.042.735,89	0,00	1.042.735,89
d	trwała utrata wartości - odwrócenie odpisu	0,00	0,00	190.335.148,53	0,00	190.335.148,53
e	pozostałe	0,00	0,00	1.429,84	0,00	1.429,84
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>273.025.201,76</b>	<b>0,00</b>	<b>273.025.201,76</b>
a	sprzedaż inwestycji	0,00	0,00	41.200.000,00	0,00	41.200.000,00
b	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	30.851.228,33	0,00	30.851.228,33
c	reklasyfikacja do krótkoterminowych	0,00	0,00	194.750.497,63	0,00	194.750.497,63
d	pozostałe	0,00	0,00	6.223.475,80	0,00	6.223.475,80
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20.701.201.016,02</b>	<b>0,00</b>	<b>20.701.201.016,02</b>

Zmiany w stanie długoterminowych aktywów finansowych w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>18.076.145.740,84</b>	<b>2.073.478.166,05</b>	<b>0,00</b>	<b>50.497,63</b>	<b>20.149.674.404,52</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>823.409.077,37</b>	<b>1.042.735,89</b>	<b>0,00</b>	<b>100.000,00</b>	<b>824.551.813,26</b>
a	zakup inwestycji	624.432.499,00	0,00	0,00	100.000,00	624.532.499,00
b	objęcie inwestycji	8.640.000,00	0,00	0,00	0,00	8.640.000,00
c	odsetki/wycena inwestycji	0,00	1.042.735,89	0,00	0,00	1.042.735,89
d	trwała utrata wartości - odwrócenie odpisu	190.335.148,53	0,00	0,00	0,00	190.335.148,53
e	pozostałe	1.429,84	0,00	0,00	0,00	1.429,84
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>7.657.759,64</b>	<b>265.316.944,49</b>	<b>0,00</b>	<b>50.497,63</b>	<b>273.025.201,76</b>
a	sprzedaż inwestycji	0,00	41.200.000,00	0,00	0,00	41.200.000,00
b	aktualizacja wyceny	1.434.283,84	29.416.944,49	0,00	0,00	30.851.228,33
c	reklasyfikacja do krótkoterminowych	0,00	194.700.000,00	0,00	50.497,63	194.750.497,63
d	pozostałe	6.223.475,80	0,00	0,00	0,00	6.223.475,80
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>18.891.897.058,57</b>	<b>1.809.203.957,45</b>	<b>0,00</b>	<b>100.000,00</b>	<b>20.701.201.016,02</b>

## 7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	7.916.899.987,83	0,00	0,00	7.916.899.987,83	85,00	85,00	222.039.122,93
2	PGE Energia S.A.	6.391.920.435,34	0,00	0,00	6.391.920.435,34	85,00	85,00	57.204.775,33
3	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.	87.460.211,45	0,00	0,00	87.460.211,45	90,09	90,09	62.619.684,59
4	PGE Electra S.A.	70.000.000,00	0,00	0,00	70.000.000,00	100,00	100,00	75.847.066,82
5	PGE Systemy S.A.	1.502.317,50	0,00	0,00	1.502.317,50	100,00	100,00	*) 1.235.132,56
6	PGE Serwis Sp. z o.o.	3.958.900,00	158.927,03	0,00	3.799.972,97	100,00	100,00	*) 25.370,27
7	PGE Energia Odnawialna S.A.	325.405.438,34	1.789.556,96	0,00	323.615.881,38	100,00	100,00	77.834.500,12
8	Exatel S.A.	617.055.142,24	214.726.302,00	0,00	402.328.840,24	94,94	91,56	*) 56.507.971,13
9	PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o.	107.991.826,00	0,00	0,00	107.991.826,00	100,00	100,00	64.759.135,43
10	PGE Elektrownia Turów S.A.	337.674.318,00	0,00	0,00	337.674.318,00	16,00	16,00	403.097.597,43
11	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	748.467.804,23	0,00	0,00	748.467.804,23	19,10	19,10	1.558.156.545,05
12	PGE KWB Bełchatów S.A.	168.379.120,00	0,00	0,00	168.379.120,00	16,00	16,33	84.636.460,58
13	PGE ZEC Bydgoszcz S.A.	284.831.715,00	0,00	0,00	284.831.715,00	98,50	98,50	**) 22.962.102,76
14	PGE Elektrownia Opole S.A.	199.768.304,00	0,00	0,00	199.768.304,00	16,00	16,00	265.785.927,65
15	PGE KWB Turów S.A.	38.876.112,00	0,00	0,00	38.876.112,00	16,00	16,00	159.897.859,85
16	PGE Dystrybucja S.A.	5.000.000,00	0,00	0,00	5.000.000,00	100,00	100,00	*) (41.792,02)
17	PGE Energia Jądrowa S.A.	25.000.000,00	0,00	0,00	25.000.000,00	100,00	100,00	*) (129.347,36)
18	PGE Inwest Sp. z o.o.	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	100,00	100,00	*) (33.765,55)

**17.113.566.845,94**

\*) dane pochodzą z niezbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych

\*\*) okres sprawozdawczy obejmuje 20 miesięcy tj. od 01.05.2008 do 31.12.2009

W ciągu okresu sprawozdawczego wystąpiły następujące istotne zmiany w odniesieniu do udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę:

- W dniu 12 maja 2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału akcyjnego PGE Systemy S.A., w wyniku którego Spółka objęła 100.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10,00 złotych każda.
- W dniu 22 maja 2009 roku zawiązana została spółka PGE Inwest Sp. z o.o., w której PGE S.A. objęła 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych za 1 udział.
- W dniu 24 września 2009 roku PGE S.A., działając jako jedyny akcjonariusz PGE Energia Odnawialna S.A., podjęła uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 8.640 tysięcy złotych i pokryciu go wkładem niepieniężnym w postaci akcji ETF-L Energo-Utech S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego PGE Energia Odnawialna S.A. zostało zarejestrowane 30 października 2009 roku.
- W dniu 30 września 2009 roku 98,33% akcji PGE ZEC Bydgoszcz S.A. zostało przekazanych przez PGE Energia Odnawialna do Spółki w wyniku realizacji umowy „datio in solutum”. Wartość objętych przez Spółkę akcji ZEC Bydgoszcz S.A. została wyceniona na kwotę 284.549 tysięcy złotych. W wyniku przeniesienia własności akcji Spółka rozpoczęła (wynikający z pakietu gwarancji socjalnych) wykup akcji PGE ZEC Bydgoszcz S.A. od jej pracowników. Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka nabyła od pracowników łącznie 155 akcji stanowiących 0,17% kapitału zakładowego PGE ZEC Bydgoszcz S.A..
- W dniu 19 listopada 2009 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w PGE Electra S.A. w wysokości 69.500 tysięcy złotych. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym objęła PGE S.A. Objęte akcje zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym.
- Realizując umowę zawartą w dniu 18 grudnia 2008 roku Zarząd PGE S.A. w dniu 10 listopada 2009 roku podjął decyzję o nabyciu od Skarbu Państwa 160.000 sztuk akcji spółki PGE Elektrownia Opole S.A. za kwotę 197.790 tysięcy złotych oraz 5.280.000 akcji spółki PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. za kwotę 38.491 tysięcy złotych. Zakupione akcje stanowią 16% kapitału zakładowego tych spółek. Płatność została dokonana w dniu 12 listopada 2009 roku.
- W dniu 23 listopada 2009 roku zawiązana została spółka PGE Dystrybucja S.A., w której PGE S.A. objęła wszystkie 500.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych za 1 akcję. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 listopada 2009 roku. PGE Dystrybucja S.A. została utworzona do realizacji w ramach projektu „Program Konsolidacji PGE S.A.” opisanego szczegółowo w nocy nr VI.49 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.
- W dniu 24 listopada 2009 roku Spółka założyła PGE Inwest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II S.K.A., obejmując 100% udziałów w kapitale zakładowym, tj. 100.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. Komplementariuszem spółki jest PGE Inwest Sp. z o.o., która wniosła na kapitał zapasowy kwotę 10.000,00 zł. Do dnia bilansowego spółka nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, w związku z tym kwotę wpłaty tytułem zakupu akcji zaprezentowano w bilansie, w pozycji „Inne długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych” finansowego majątku trwałego. Rejestracja spółki w KRS nastąpiła w dniu 28 stycznia 2010 roku.
- W dniu 7 grudnia 2009 roku zawiązana została spółka PGE Energia Jądrowa S.A., w której PGE S.A. objęła 2.500.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych za 1 akcję. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 grudnia 2009 roku. Spółka ta docelowo będzie pełnić funkcję zarządczą i koordynującą w obszarze związanym z realizacją zadań w Grupie Kapitałowej PGE w zakresie energetyki jądrowej.
- Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 2009 roku została zawiązana spółka EJ1 Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 38 milionów złotych. W spółce tej PGE S.A. objęła 49% udziałów, zaś 51% udziałów objęte zostało przez PGE Energia Jądrowa S.A. W dniu 11 stycznia 2010 roku PGE S.A. wpłaciła kwotę 18.620 tysięcy złotych tytułem zakupu udziałów. Spółka EJ1 Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu

27 stycznia 2010 roku. Spółka będzie pełnić funkcję spółki celowej przeznaczonej do budowy i ewentualnej eksploatacji pierwszej elektrowni jądrowej. Udziały objęte przez PGE S.A. zostaną zaoferowane podmiotowi, który wybrany zostanie jako partner do budowy i eksploatacji pierwszej elektrowni jądrowej.

Ponadto w ciągu okresu sprawozdawczego została przeprowadzona przez podmiot zewnętrzny wycena posiadanych przez Spółkę akcji Exatel S.A. W wyniku wyceny Spółka rozwiązała utworzony w latach ubiegłych odpis aktualizujący wartość tych akcji w wysokości 188 milionów złotych. Rozwiązanie odpisu zostało ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji „aktualizacja wartości inwestycji” co przedstawiono w nocie VI.37 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

## **8. Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała udziałów i akcji w jednostkach współzależnych. Kwestia wniesienia w ciągu okresu sprawozdawczego akcji spółki ETF-L Energo – Utech S.A. aportem do PGE Energia Odnawialna S.A. została opisana w nocie VI.7 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.



## 9. Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	Swe-Pol Link AS	1.320.606,00	0,00	0,00	1.320.606,00	49,00	49,00	*) 0,00
2	Energopomiar Sp. z o.o.	1.063.630,00	0,00	0,00	1.063.630,00	13,78	13,78	brak danych
3	Polkomtel S.A.	1.656.469.286,13	0,00	0,00	1.656.469.286,13	21,85	21,85	*)1.107.236.515,54
					<b>1.658.853.522,13</b>			

\*) Dane pochodzą z niezbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych

W dniu 29 stycznia 2009 roku Spółka przekazała na konto bankowe Vattenfall Aktiebolag 960.000 SEK tytułem zakupu udziałów w SwePol Link oraz 174.816.898 SEK tytułem przedpłaty na opłaty przesyłowe. W wyniku tej transakcji zrealizowana została II opcja zakupu udziałów od Vattenfall Aktiebolag, stanowiąca istotny element uzgodnionego przez strony Umowy Restrukturyzacyjnej Planu Restrukturyzacji.

W wyniku zakupu 96.000 udziałów w SwePol Link AB, PGE S.A. posiada łącznie 294.000 udziałów w SwePol Link AB, co daje 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## 10. Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	Awsa Holland II	115.172.995,14	0,00	0,00	115.172.995,14	19,99	19,99	brak danych
2	Towarowa Giełda Energii S.A.	2.350.000,00	0,00	0,00	2.350.000,00	10,00	10,00	brak danych
3	SYGNITY S.A.	13.699.938,95	0,00	11.846.243,59	1.853.695,36	1,09	1,09	brak danych
4	Enesta S.A. w upadłości	259.990,00	0,00	259.990,00	0,00	12,87	23,28	brak danych
5	ARE S.A.	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	7,27	11,50	brak danych
6	Telewizja Familijna S.A. w upadłości	26.004.800,00	0,00	26.004.800,00	0,00	11,96	9,61	brak danych
					<b>119.476.690,50</b>			

## 11. Inne długoterminowe papiery wartościowe.

W pozycji „inne długoterminowe papiery wartościowe od jednostek pozostałych” jednostka wykazuje obligacje spółki „Autostrada Wielkopolska” S.A. Obligacje te zostały objęte przez Spółkę w dniu 30 października 2000 roku. Powyższe papiery wartościowe mają charakter dyskontowo-odsetkowy. Obligacje nie są oprocentowane do dnia 30 listopada 2018 roku. Od 30 listopada 2018 roku oprocentowanie obligacji będzie sumą stawki EURIBOR dla 6-miesięcznych depozytów międzybankowych w EURO oraz marży określonej w umowie. Odsetki będą płatne w okresach 6-miesięcznych poczynwszy od 31 maja 2019 roku w odniesieniu do wartości obligacji wyrażonej w EURO. Ostateczny termin wykupu obligacji przypadnie na 31 maja 2037 roku. Emitent ma prawo wcześniejszego wykupu obligacji, w którymkolwiek z terminów płatności odsetek, na podstawie zawiadomienia skierowanego do Obligatariusza nie później niż na 30 dni przed planowanym dniem wykupu.

W ciągu okresu sprawozdawczego 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. Efekt zmiany szacunku został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji „aktualizacja wartości inwestycji”.

## 12. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>502.740.738,01</b>	<b>0,00</b>	<b>605.971,85</b>	<b>503.346.709,86</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>1.678.773.117,38</b>	<b>0,00</b>	<b>50.497,63</b>	<b>1.678.823.615,01</b>
a	zakup inwestycji	0,00	1.476.857.470,00	0,00	0,00	1.476.857.470,00
b	przyrost wartości rynkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	należne odsetki / dyskonto	0,00	7.215.647,38	0,00	0,00	7.215.647,38
d	reklasyfikacja z długoterminowych	0,00	194.700.000,00	0,00	50.497,63	194.750.497,63
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>1.300.040.738,01</b>	<b>0,00</b>	<b>605.971,85</b>	<b>1.300.646.709,86</b>
a	sprzedaż/splata	0,00	20.600.000,00	0,00	0,00	20.600.000,00
b	korekta naliczenia odsetek za rok ubiegły	0,00	10.440.738,01	0,00	0,00	10.440.738,01
c	wykup obligacji	0,00	1.269.000.000,00	0,00	0,00	1.269.000.000,00
d	splata należności leasingowej	0,00	0,00	0,00	605.971,85	605.971,85
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>881.473.117,38</b>	<b>0,00</b>	<b>50.497,63</b>	<b>881.523.615,01</b>
	w tym:					
	w jednostkach zależnych	0,00	881.473.117,38	0,00	50.497,63	881.523.615,01

### 13. Klasyfikacja aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych.

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>1</b>	<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>2.691.269.410,32</b>	<b>2.577.136.993,93</b>
a	obligacje Autostrady Wielkopolskiej	238.203.957,45	266.578.166,05
b	obligacje	2.452.473.117,38	2.309.640.738,01
c	środki pieniężne na rachunkach bankowych	541.837,86	261.620,39
d	pozostałe	50.497,63	656.469,48
<b>3</b>	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>3.197.535.340,70</b>	<b>15.833.176,94</b>
a	obligacje Skarbu Państwa	0,00	0,00
b	lokaty	3.197.535.340,70	15.833.176,94
<b>4</b>	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>119.476.690,50</b>	<b>119.402.106,55</b>
a	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00
b	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	119.476.690,50	119.402.106,55
c	bony skarbowe	0,00	0,00
d	pozostałe	0,00	0,00
<b>5</b>	<b>Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>18.772.520.368,07</b>	<b>17.956.743.634,29</b>
<b>6</b>	<b>Instrumenty pochodne o wartości godziwej dodatniej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7</b>	<b>Razem</b>	<b>24.780.801.809,59</b>	<b>20.669.115.911,71</b>

#### 14. Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych.

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny na dzień 31.12.2009 r.	Wartość w cenie nabycia	Wartość według wyceny bilansowej	Różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na dzień 31.12.2009 r.	Zmiana wyceny w trakcie 2009 r. odniesiona w RZiS
1	<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2	<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>		<b>2.581.117.023,50</b>	<b>2.691.269.410,32</b>	<b>110.152.386,82</b>	<b>(21.175.540,35)</b>
a	obligacje Autostrady Wielkopolskiej	skorygowana cena nabycia	109.250.238,88	238.203.957,45	128.953.718,57	(28.374.208,60)
b	obligacje Telewizji Familijnej	skorygowana cena nabycia	26.000.000,00	0,00	(26.000.000,00)	.
c	obligacje	skorygowana cena nabycia	2.445.257.470,00	2.452.473.117,38	7.215.647,38	7.215.647,38
d	środki pieniężne na rachunkach bankowych	wartość nominalna	558.816,99	541.837,86	(16.979,13)	(16.979,13)
e	pozostałe	wartość nominalna	50.497,63	50.497,63	0,00	
3	<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>		<b>3.188.721.368,10</b>	<b>3.197.535.340,70</b>	<b>8.813.972,60</b>	<b>8.813.972,60</b>
a	obligacje Skarbu Państwa		0,00	0,00	0,00	0,00
b	lokaty	wartość nominalna	3.188.721.368,10	3.197.535.340,70	8.813.972,60	8.813.972,60
4	<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>		<b>157.587.724,09</b>	<b>119.476.690,50</b>	<b>(38.111.033,59)</b>	<b>74.583,95</b>
a	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	cena nabycia skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	143.887.785,14	117.622.995,14	(26.264.790,00)	1.508.867,79
b	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	w wartości rynkowej	13.699.938,95	1.853.695,36	(11.846.243,59)	(1.434.283,84)
5	<b>Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych</b>	cena nabycia skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	<b>18.989.195.154,06</b>	<b>18.772.520.368,07</b>	<b>(216.674.785,99)</b>	<b>188.826.280,74</b>
6	<b>Instrumenty pochodne o wartości godziwej dodatniej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7	<b>Razem</b>		<b>24.916.621.269,75</b>	<b>24.780.801.809,59</b>	<b>(135.819.460,16)</b>	<b>176.539.296,94</b>
<b>w tym:</b>						
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>				<b>20.701.201.016,02</b>		
- w jednostkach powiązanych				20.343.520.368,07		
- w jednostkach wycenianych metodą praw własności				0,00		
- w pozostałych jednostkach				357.680.647,95		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>				<b>4.079.600.793,57</b>		
- w jednostkach powiązanych				881.523.615,01		
- w pozostałych jednostkach				3.198.077.178,56		
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>				<b>0,00</b>		
				<b>24.780.801.809,59</b>		

W pozycji akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych ujęto kwotę 100.000,00 złotych dotyczącą objęcia akcji w spółce PGE Inwest Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością II spółka komandytowo akcyjna. Na dzień bilansowy spółka nie została zarejestrowana. Do momentu rejestracji kwota 100.000 złotych wykazywana jest w bilansie w pozycji „Inne długoterminowe aktywa finansowe”.

## 15. Inne papiery wartościowe – obligacje od jednostek powiązanych

Lp.	Spółka	Wartość Nominalna	Wartość inwestycji na dzień 31.12.2009r.	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Odsetki naliczone na dzień bilansowy	Data zapadalności ostatniej transzy
1	BOT Elektrownia Turów S.A.	1.720.000.000,00	1.723.875.875,36	156.675.875,36	1.567.200.000,00	3.875.875,36	29.11.2013
2	Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	395.700.000,00	398.010.725,08	394.210.725,08	3.800.000,00	2.310.725,08	31.01.2011
3	PGE KWB Bełchatów S.A.	330.000.000,00	330.586.516,94	330.586.516,94	0,00	1.029.046,94	10.09.2010
<b>4</b>	<b>RAZEM</b>	<b>2.445.700.000,00</b>	<b>2.452.473.117,38</b>	<b>881.473.117,38</b>	<b>1.571.000.000,00</b>	<b>7.215.647,38</b>	

W 2007 roku w celu przekazania wybranym spółkom Grupy Kapitałowej PGE środków na spłatę zobowiązań finansowych zabezpieczonych cesją umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. nabyła wyemitowane przez te spółki obligacje kuponowe i zerokuponowe. Dodatkowo PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zapewniła spółkom w tej samej formie środki na sfinansowanie inwestycji oraz finansowanie ich bieżącej działalności. Na agenta emisji został wybrany ING Bank Śląski S.A.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę WIBOR (1M, 3M, 6M) powiększonej o marżę.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość obligacji wyniosła 2.452.473 tysięcy złotych.

## 16. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2008 r.
1	Przedpłaty na dostawy	187.430.476,21	137 793 401,81
<b>RAZEM</b>		<b>187.430.476,21</b>	<b>137.793.401,81</b>

Kwota 187.430 tysięcy złotych prezentowana w pozycji innych rozliczeń międzyokresowych długoterminowych oraz kwota 19.502 tysięcy złotych prezentowana w pozycji innych rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych dotyczą dokonanych przedpłat na opłaty przesyłowe na rzecz Vattenfall Aktiebolag („VAB”). Udzielenie przedpłat było związane z zakupem udziałów w SwePol Link oraz budową i eksploatacją połączenia polskiego i szwedzkiego systemu energetycznego. Udzielone przedpłaty są rozliczane w wyniku realizacji usług przesyłowych świadczonych zgodnie z umową zawartą pomiędzy PGE S.A. a VAB.

Dotychczasowa umowa handlowa pomiędzy Spółką a VAB wygasa w sierpniu 2010 roku. W ciągu okresu sprawozdawczego w Spółce trwały prace mające na celu uregulowanie kwestii realizacji przedpłat pozostałych po wygaśnięciu umowy z VAB.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma pewności co do zakończenia sukcesem wysiłków Spółki w zakresie przedłużenia współpracy a w związku z tym istnieje niepewność związana z odzyskaniem kwoty zaangażowanej. Jednakże Spółka zakłada pozytywne rozwiązanie kwestii dalszej współpracy oraz rozliczenia przedpłat i w konsekwencji nie widzi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wystarczających przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość wyżej wymienionych aktywów.

## 17. Zapasy.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w pozycji "Zapasy" Spółka wykazywała jedynie zaliczki na dostawy.

.



## 18. Należności krótkoterminowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009r.			Stan na 31.12.2008r.		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>	<b>800.438.040,48</b>	<b>116.479,29</b>	<b>800.321.561,19</b>	<b>715.071.959,60</b>	<b>12.376.810,56</b>	<b>702.695.149,04</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	795.439.102,25	100.619,29	795.338.482,96	603.148.347,27	661,46	603.147.685,81
	- do 12 miesięcy	795.439.102,25	100.619,29	795.338.482,96	603.148.347,27	661,46	603.147.685,81
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	należności z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	31.720,00	15.860,00	15.860,00	31.720,00	0,00	31.720,00
c	inne	4.967.218,23	0,00	4.967.218,23	111.891.892,33	12.376.149,10	99.515.743,23
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>140.852.418,03</b>	<b>104.261.498,82</b>	<b>36.590.919,21</b>	<b>209.766.576,54</b>	<b>135.149.203,80</b>	<b>74.617.372,74</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	23.766.172,56	3.336.058,24	20.430.114,32	24.115.657,45	6.527.607,39	17.588.050,06
	- do 12 miesięcy	23.766.172,56	3.336.058,24	20.430.114,32	24.115.657,45	6.527.607,39	17.588.050,06
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	16.074.579,60	0,00	16.074.579,60	56.931.241,36	0,00	56.931.241,36
c	należności z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	122,00	0,00	122,00
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	101.011.665,87	100.925.440,58	86.225,29	128.719.555,73	128.621.596,41	97.959,32
	<b>RAZEM</b>	<b>941.290.458,51</b>	<b>104.377.978,11</b>	<b>836.912.480,40</b>	<b>924.838.536,14</b>	<b>147.526.014,36</b>	<b>777.312.521,78</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług.

Lp.	Wiek w dniach	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności bieżące, z tego :</b>	<b>818.348.726,39</b>	<b>2.896.071,38</b>	<b>815.452.655,01</b>
a	od jednostek powiązanych	795.047.514,63	1.633,01	795.045.881,62
b	od pozostałych jednostek	23.301.211,76	2.894.438,37	20.406.773,39
<b>2</b>	<b>Należności przeterminowane, z tego :</b>	<b>856.548,42</b>	<b>540.606,15</b>	<b>315.942,27</b>
a	od jednostek powiązanych	391.587,62	98.986,28	292.601,34
-	do 90 dni	255.309,56	0,00	255.309,56
-	90-180	31.396,66	0,00	31.396,66
-	180-360	11.790,23	5.895,11	5.895,12
-	powyżej 360	93.091,17	93.091,17	0,00
b	od pozostałych jednostek	464.960,80	441.619,87	23.340,93
-	do 90 dni	22.171,29	0,00	22.171,29
-	90-180	792,36	0,00	792,36
-	180-360	435.244,38	434.867,10	377,28
-	powyżej 360	6.752,77	6.752,77	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>819.205.274,81</b>	<b>3.436.677,53</b>	<b>815.768.597,28</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku (wg tytułów należności).

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6.528.268,85</b>	<b>661,46</b>	<b>140.997.745,51</b>	<b>12.376.149,10</b>	<b>147.526.014,36</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>538.818,25</b>	<b>100.495,43</b>	<b>15.860,00</b>	<b>15.860,00</b>	<b>554.678,25</b>
a	odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	535.197,09	98.862,42	15.860,00	15.860,00	551.057,09
b	odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	3.621,16	1.633,01	0,00	0,00	3.621,16
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>3.630.409,57</b>	<b>537,60</b>	<b>40.072.304,93</b>	<b>12.376.149,10</b>	<b>43.702.714,50</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w pozostałe przychody operacyjne	3.629.871,97	0,00	0,00	0,00	3.629.871,97
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących przychody finansowe	537,60	537,60	0,00	0,00	537,60
c	wykorzystanie odpisów	0,00	0,00	40.072.304,93	12.376.149,10	40.072.304,93
d	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>3.436.677,53</b>	<b>100.619,29</b>	<b>100.941.300,58</b>	<b>15.860,00</b>	<b>104.377.978,11</b>

## 19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>1</b>	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>21.212.190,30</b>	<b>13.376.736,97</b>
a	ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1.444.396,60	120.786,68
b	składki członkowskie, szkolenia, usługi eksploatacyjne	24.313,22	52.535,76
c	usługi informatyczne/doradcze	0,00	175.279,89
d	wydawnictwa, prenumeraty	5.317,51	0,00
e	niezakończone prace rozwojowe	57.185,77	0,00
f	przedpłaty na dostawy	19.501.604,16	13.019.851,68
g	pozostałe	179.373,04	8.282,96
<b>2</b>	<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>32.082.459,60</b>
a	PCC od umowy warunkowej emisji kapitału	0,00	12.988.418,56
b	koszty związane z IPO	0,00	19.094.041,04
c	pozostałe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>21.212.190,30</b>	<b>45.459.196,57</b>

W trakcie 2009 roku Spółka kontynuowała aktywowanie kosztów w związku z Pierwszą Publiczną Ofertą (IPO) akcji PGE S.A., w szczególności:

- usługi doradcze i prawne związane z opracowaniem i aktualizacją prospektu emisyjnego,
- doradztwo przy sporządzeniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych wg MSSF,
- dodatkowe wynagrodzenie dla pracowników PGE S.A. i z Grupy Kapitałowej PGE zaangażowanych bezpośrednio w realizację projektu związanego z przeprowadzeniem IPO,
- podatek od czynności cywilno prawnych od warunkowej umowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji.

W dniu 30 listopada 2009 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w wyniku czego wszystkie aktywowane koszty obciążyły kapitał zapasowy. Koszty z tytułu emisji poniesione w latach 2008-2009 wyniosły łącznie 68.560 tysięcy złotych. Szczegóły dotyczące wpływów z emisji i rejestracji akcji serii "B" opisano w notce nr VI.49 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

## 20. Kapitał podstawowy.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału)
"A"	zwykłe	nie dotyczy	1.470.576.500	10 zł za akcję	14.705.765.000,00	gotówka/ aport
"B"	zwykłe	nie dotyczy	259.513.500	10 zł za akcję	2.595.135.000,00	gotówka
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>1.730.090.000</b>			

### Struktura własnościowa i procent posiadanych akcji

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Skarb Państwa	14.705.765.000,00	85	85
Inni Akcjonariusze	2.595.135.000,00	15	15

### Zmiany w wysokości i strukturze kapitału podstawowego Spółki.

W dniu 3 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza. Na mocy uchwały podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 2.595.135.000,00 złotych (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Wszystkie Akcje Spółki, w szczególności Akcje Oferowane, mają te same prawa do dywidendy. Akcje Oferowane będą brały udział w ewentualnej dywidendzie za rok obrotowy 2009, tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku, na takich samych zasadach, jak wszystkie pozostałe akcje Spółki.

W dniu 30 listopada 2009 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony o 2.595.135 tysięcy złotych.

Jak opisano w nocy VI.49 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego, w 2010 roku planowane jest połączenie PGE S.A. ze spółkami PGE Energia S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka S.A. W wyniku przeprowadzenia połączenia akcjonariusze wyżej wymienionych spółek w zamian za posiadane akcje PGE Energia S.A. lub PGE Górnictwo i Energetyka S.A. otrzymają akcje w podwyższonym kapitale zakładowym PGE S.A. wyemitowane na potrzeby połączenia (przy czym PGE S.A. nie będzie obejmowała akcji własnych w zamian za akcje posiadane w przejmowanych spółkach zależnych). Po rejestracji połączenia przez sąd rejestrowy zmniejszy się udział procentowy dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki.

### Uprawnienia Skarbu Państwa.

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

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

Ponadto na podstawie Statutu Spółki, Skarb Państwa posiada uprawnienie do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce na Walnym Zgromadzeniu lub poza Walnym Zgromadzeniem za pośrednictwem Zarządu, przy czym prawo to

Skarb Państwa wykonuje niezależnie od prawa głosu przy wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Na podstawie ustawy z dnia 3 czerwca 2005 r. o szczególnych uprawnieniach Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w spółkach kapitałowych o istotnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego (Dz. U. z 2005 r., Nr 132 poz. 1108) Minister Skarbu Państwa, do czasu, gdy Skarb Państwa bezpośrednio lub pośrednio pozostaje akcjonariuszem w Spółce, może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia Spółki podstawowym z punktu widzenia prowadzonej przez nią działalności. Sprzeciw dotyczy wyłącznie czynności prawnej Spółki o istotnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego, jeżeli istnieje uzasadnione podejrzenie, że czynność taka narusza porządek publiczny lub bezpieczeństwo publiczne. Sprzeciw obejmuje również uchwały walnego zgromadzenia dotyczące:

- 1) rozwiązania Spółki,
- 2) przeniesienia siedziby Spółki za granicę,
- 3) zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- 4) zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego

jeżeli istnieje uzasadnione podejrzenie, że uchwała taka narusza porządek publiczny lub bezpieczeństwo publiczne.

W dniu 12 lutego 2010 roku Sejm uchwalił nową Ustawę o Złotym Wecie. Zgodnie z nową Ustawą szczególne uprawnienia Skarbu Państwa dotyczą prawa wyrażania sprzeciwu wobec podjętej przez zarząd spółki uchwały lub innej dokonanej przez zarząd spółki czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikami tzw. infrastruktury krytycznej.

Sprzeciwem może być również objęta uchwała organu spółki dotycząca:

- rozwiązania spółki,
- zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia spółki, stanowiącego infrastrukturę krytyczną,
- zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki,
- zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego,
- przeniesienia siedziby spółki za granicę,

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej.

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

*Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nowa Ustawa o Złotym Wecie nie weszła w życie.*

### **Podział zysku za rok 2009.**

Po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego za 2009 rok przez biegłego rewidenta, Zarząd zamierza przedłożyć sprawozdanie finansowe do opinii Rady Nadzorczej wraz z wnioskiem dotyczącym propozycji podziału zysku netto za 2009 rok w następującej wysokości:

- |                                  |                      |
|----------------------------------|----------------------|
| ▪ na kapitał zapasowy            | 125.629.336,84 zł.   |
| ▪ na dywidendę dla Akcjonariuszy | 1.314.868.400,00 zł. |

## **21. Dywidendy przekazane na rzecz Skarbu Państwa.**

W dniu 30 czerwca 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło z zysku roku 2008 kwotę 509.185 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy. Ponadto na wypłatę dywidendy przeznaczono niepodzielony wynik z lat ubiegłych w wysokości 18.644 tysięcy złotych oraz kapitały rezerwowe w wysokości 414.017 tysięcy złotych. Dywidenda określona uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2009 roku została wypłacona w dniu 31 sierpnia 2009 roku w łącznej wysokości 941.846 tysięcy złotych.



## 22. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Taryfa energetyczna	Świadczenia medyczne	Odpis na ZFŚS	RAZEM
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>988.227,00</b>	<b>3.007.892,00</b>	<b>8.944.605,00</b>	<b>4.333.730,00</b>	<b>4.469.648,00</b>	<b>21.744.102,00</b>
<b>a</b>	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1a</b>	<b>Bilans otwarcia po korektach</b>	<b>988.227,00</b>	<b>3.007.892,00</b>	<b>8.944.605,00</b>	<b>4.333.730,00</b>	<b>4.469.648,00</b>	<b>21.744.102,00</b>
2	Utworzenie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	401.048,00	401.048,00
3	Rozwiązanie rezerw	270.561,00	1.162.352,00	257.054,00	1.110.593,00	0,00	2.800.560,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>7</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>717.666,00</b>	<b>1.845.540,00</b>	<b>8.687.551,00</b>	<b>3.223.137,00</b>	<b>4.870.696,00</b>	<b>19.344.590,00</b>
	w tym:						
	- krótkoterminowe	306.456,00	232.535,00	598.406,00	318.906,00	420.146,00	1.876.449,00
	- długoterminowe	411.210,00	1.613.005,00	8.089.145,00	2.904.231,00	4.450.550,00	17.468.141,00

## 23. Pozostałe rezerwy.

Zmiany w stanie pozostałych rezerw w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odsetki	Rezerwa na roszczenia od kontrahentów	Rezerwa na sprawy pracownicze	Rezerwa na ryzyko działalności	Rezerwa na spory sądowe	RAZEM
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>581.993,78</b>	<b>289.148.839,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>289.730.833,35</b>
2	Utworzenie rezerw	0,00	61.801.629,95	0,00	0,00	0,00	61.801.629,95
a	w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	43.601.371,49	0,00	0,00	0,00	43.601.371,49
b	w korespondencji z kosztami finansowymi	0,00	18.200.258,46	0,00	0,00	0,00	18.200.258,46
3	Rozwiązanie rezerw	581.993,78	0,00	0,00	0,00	0,00	581.993,78
a	w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	w korespondencji z przychodami finansowymi	581.993,78	0,00	0,00	0,00	0,00	581.993,78
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>350.950.469,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>350.950.469,52</b>
	w tym:						
	- krótkoterminowe	0,00	350.950.469,52	0,00	0,00	0,00	350.950.469,52
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

W 2009 roku utrzymano utworzone w poprzednich latach rezerwy na spory z kontrahentem zagranicznym związane z realizacją umów handlowych. Wzrost stanu rezerw wynikał ze zwiększenia rezerwy z tego tytułu oraz doliczenia odsetek i wyceny zobowiązania wg średniego kursu euro na dzień sprawozdawczy.

## 24. Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty.

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2009r.				Stan na 31.12.2008r.			
		do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>522.663.148,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>914.651.418,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	522.663.148,65	0,00	0,00	0,00	914.651.418,82	0,00	0,00	0,00
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.632.385.018,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	1.632.385.018,22	0,00	0,00	0,00
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>522.663.148,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.547.036.437,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) zobowiązania do roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

## 25. Kredyty i pożyczki.

Lp.	Cel kredytu / pożyczki	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2009r.	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie spłaty	Kredytobiorca / pożyczkobiorca
1	Kredyt w rachunku bieżącym	ABN AMRO Bank N.V. ABN AMRO Bank (Polka) S.A. - agent	100.000.000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR + marża	brak	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
2	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	200.000.000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
3	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski S.A.	175.000.000,00	1.425,17	1.425,17	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w danym banku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
4	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank PEKAO S.A.	125.000.000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w danym banku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
5	Kredyt w rachunku bieżącym	Rabobank Polska S.A. Cooperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank B.A.	200.000.000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w danym banku	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
<b>RAZEM</b>				<b>1.425,17</b>	<b>1.425,17</b>	<b>0,00</b>			

## 26. Emisja dłużnych papierów wartościowych.

Lp.	Rodzaje misji	Nazwa banku	Kwota umowna [waluta lub PLN]	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2009r. [PLN]	Część krótkoterminowa [PLN]	Część długoterminowa [PLN]	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie spłaty	Nazwa emitenta
1	Emisja obligacji	Konsorcjum banków: ING Bank Śląski S.A. jako Agent Emisji	2.000.000.000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
2	Emisja obligacji	PKO BP S.A.	350.000.000,00	0,00	0,00	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
3	Emisja obligacji	Emisje obligacji do podmiotów powiązanych: ING Bank Śląski S.A. jako Agent Emisji	5.000.000.000,00	522.663.148,65	522.663.148,65	0,00	WIBOR + marża	brak	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
<b>RAZEM</b>				<b>522.663.148,65</b>	<b>522.663.148,65</b>	<b>0,00</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 do wysokości 350 mln. złotych z pełną gwarancją objęcia. Program był wykorzystywany w pełnej kwocie od dnia 1 stycznia do 10 grudnia 2009 roku. Umowa wygasła w dniu 31 grudnia 2009 roku.

W dniu 7 czerwca 2009 roku wygasła umowa na przeprowadzenie programu emisji obligacji zawarta w 2007 roku z konsorcjum banków, z ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem emisji, na łączną kwotę 6,2 miliardów złotych z gwarancją objęcia do wartości 2,3 miliardów złotych – w ramach całego limitu Spółka mogła również emitować obligacje wewnątrzgrupowe kierowane do spółek Grupy Kapitałowej.

W dniu 19 maja 2009 roku Spółka zawarła umowę na przeprowadzenie programu emisji obligacji 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 wynosiła 2,0 miliardy złotych. Na dzień 31 grudnia 2009 maksymalna kwota gwarancji emisji wynosi 2,0 miliardy złotych z podziałem na poszczególnych gwarantów emisji:

• ING Bank Śląski S.A.	400 milionów złotych
• Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	400 milionów złotych
• PKO BP S.A.	200 milionów złotych
• BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce	300 milionów złotych
• Nordea Bank Polska S.A.,	200 milionów złotych
• Bank Handlowy w Warszawie S.A. (300 mln PLN)	300 milionów złotych
• Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"	200 milionów złotych
• (Kasa Oszczędności) Oddział w Polsce	

Umowa umożliwia emisję obligacji zerokuponowych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała wyemitowanych obligacji w ramach tego programu. Termin zapadalności umowy przypada na 15 listopada 2010.

W dniu 11 maja 2009 roku PGE S.A. zawarła Umowę Agencyjną z ING Bankiem Śląskim S.A. dotyczącą ustanowienia programu emisji obligacji kierowanych do spółek z Grupy PGE. Maksymalna kwota Programu dla Grupy wynosi 5 miliardów złotych. W ramach Programu PGE może emitować dla spółek Grupy Kapitałowej obligacje kuponowe lub zerokuponowe. Termin zapadalności programu przypada na 11 maja 2012.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach Programu dla Grupy Kapitałowej wyniosła 525 milionów złotych. Poniżej przedstawiono zestawienie spółek będących na dzień 31 grudnia 2009 roku w posiadaniu obligacji PGE S.A.:

Spółka obejmująca	Wartość nominalna
PGE Dystrybucja Lubzel Sp. z o.o.	10.000.000,00
PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o.	60.000.000,00
PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	50.000.000,00
PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.	100.000.000,00
PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	20.000.000,00
PGE Elektrownia Opole S.A.	150.000.000,00
PGE Energia S.A.	19.000.000,00
PGE KWB Turów S.A.	40.000.000,00
PGE Zakład Energetyczny Warszawa - Teren S.A.	51.000.000,00
ZEW „Porąbka-Żar” S.A.	25.000.000,00
<b>Razem</b>	<b>525.000.000,00</b>

## 27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

## 28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

W poniższej tabeli przedstawiono zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania.

Lp.	Wiek w dniach	Wartość
<b>1</b>	<b>Bieżące, z tego:</b>	<b>793.374.322,73</b>
a	wobec jednostek powiązanych	776.206.620,90
b	wobec pozostałych jednostek	17.167.701,83
<b>2</b>	<b>Przeterminowane, z tego :</b>	<b>17.215.112,46</b>
a	wobec jednostek powiązanych	1.171.173,85
-	do 90 dni	1.171.173,85
-	90-180	0,00
-	180-360	0,00
-	powyżej 360	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	16.043.938,61
-	do 90 dni	9.483.174,83
-	90-180	3.268.079,17
-	180-360	2.738.290,53
-	powyżej 360	554.394,08
<b>RAZEM</b>		<b>810.589.435,19</b>

## 29. Inne rozliczenia międzyokresowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>A</b>	<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1</b>	<b>Długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9.235.833,16</b>	<b>9.333.768,94</b>
<b>1</b>	<b>Długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>9.235.833,16</b>	<b>9.333.768,94</b>
a	rezerwy na urlopy	1.281.234,04	1.854.199,58
b	rezerwy na premię roczną	4.438.075,45	4.156.235,34
c	rezerwa na premię za IV kwartał 2009	1.673.392,70	1.852.389,15
d	na badanie sprawozdania finansowego	533.000,00	295.000,00
e	rezerwa na nagrody	1.219.551,29	495.600,43
f	rezerwa na pozostałe niewypłacone wynagrodzenia	90.579,68	283.175,10
g	pozostałe rozliczenia kosztów/wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	0,00	397.169,34
<b>RAZEM</b>		<b>9.235.833,16</b>	<b>9.333.768,94</b>



### 30. Zobowiązania warunkowe.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2009 r.		Stan na 31.12.2008 r.	
		podmioty powiązane	podmioty pozostałe	podmioty powiązane	podmioty pozostałe
<b>1</b>	<b>Zobowiązania warunkowe ogółem, z tytułu:</b>	<b>22.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.000.000,00.</b>	<b>94.653.403,15</b>
a	poręczeń	22.000.000,00	0,00	10.000.000,00	0,00
b	umorzone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
c	opcja nabycia udziałów *)	0,00	0,00	0,00	94.653.403,15
d	roszczenie z tytułu kary umownej	0,00	0,00	0,00	0,00
e	roszczeń pracowników	0,00	0,00	0,00	0,00
f	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00

\*) równowartość 247 718 930,00 SEK przeliczona po średnim kursie NBP na dzień 31.12.2008 r.

#### Gwarancja dla PGE Electra S.A.

Na mocy Umowy Gwarancyjnej Spółka udzieliła gwarancji do kwoty 10 mln zł PGE Electra S.A. obejmującej zobowiązania powstałe w trakcie obowiązywania koncesji na obrót energią elektryczną.

#### Opcja nabycia udziałów.

W dniu 28 maja 2003 roku Spółka podpisała z Vattenfall Aktiebolag Umowę Restrukturyzacyjną dotyczącą Firmy SwePol Link. Zgodnie z postanowieniami punktu 8.2 Umowy Restrukturyzacyjnej do 30 września 2004 roku Vattenfall Aktiebolag przysługiwało nieodwołalne i bezwarunkowe prawo do spowodowania, aby PGE S.A. nabyła od Vattenfall Aktiebolag udziały odpowiadające 32% praw głosu w spółce SwePol Link za cenę 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 wygasło z dniem 29 stycznia 2009 roku w związku z realizacją drugiej opcji zakupu.

#### Poręczenie za zobowiązania PGE Electra S.A.

W ramach podpisanego Porozumienia z dnia 15.05.2009 r., dotyczącego zasad udzielania przez PGE S.A. poręczeń za zobowiązania PGE Electra S.A., w dniu 26 listopada 2009 roku Spółka zawarła z EDF Trading Limited (EDFT) Umowę poręczenia w kwocie 12 mln. zł. W umowie tej Spółka zobowiązała się dokonać płatności zobowiązań PGE Electra S.A. wobec EDFT wynikających z umów sprzedaży, wraz z należnymi odsetkami w przypadku gdy PGE Electra S.A. nie dokona ich w ustalonym terminie. Odpowiedzialność Spółki ograniczona jest do łącznej kwoty 12 milionów złotych. Zabezpieczeniem dla Spółki jest otrzymanie od PGE Electra S.A. weksla własnego *in blanco*.

#### 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 S.A.). W dniu 11 września 2007 roku PSE-Operator S.A. wszczął postępowanie przed sądem polubownym przeciwko Spółce w związku z powyższą umową z dnia 2 lipca 2004 roku. 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 SA 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. przesłali 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 PGE – ATEL (obecnie Alpiq Holding AG).**

W dniu 28 października 1997 roku PSE S.A. (obecnie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.) zawarła 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 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 zaprzestał rezerwacji mocy przesyłowych na podstawie AAC (Already Allocated Capacity). Po trzecie w okresie od marca 2008 roku do grudnia 2008 roku PSE-Operator nie oferował mocy przesyłowych na aukcjach na przesył energii z Polski na Słowację.

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

We wrześniu 2009 roku został ostatecznie wybrany arbiter przewodniczący w sporze pomiędzy Atel i PGE. Arbiter przewodniczący w dniu 5 listopada 2009 roku wystosował do stron pismo, w którym oficjalnie zakomunikował o ukonstytuowaniu się Trybunału Arbitrażowego i przedstawił tymczasowy harmonogram prac Trybunału. Ponadto Trybunał wydał pierwsze w postępowaniu Zarządzenie porządkowe Nr 1, w którym zaproponował stronom podstawowe zasady proceduralne, które będą obowiązywały w trakcie postępowania i reguły którymi będą kierowali się arbitrzy.

Spotkanie organizacyjne odbyło się 11 grudnia 2009 roku, przy udziale pełnomocnika PGE. Na spotkaniu ustalony został wstępny harmonogram czynności jakie będą przedsięwzięte w toku całego postępowania arbitrażowego. Zgodnie z harmonogramem przez najbliższy rok postępowanie przed Trybunałem będzie miało formę pisemną – dotyczy to zarówno gromadzenia dokumentów, wymiany pism procesowych jak i zeznań świadków w formie pisemnej. Ostateczna rozprawa ustna, podsumowująca całość zgromadzonego materiału planowana jest na kwiecień 2011 roku.

Spółka utworzyła rezerwę na roszczenia przypadające do dnia bilansowego.

W dniu 1 marca 2010 roku do Trybunału Arbitrażowego wpłynęło zaktualizowane roszczenie Alpiq Ltd. Kwota roszczenia przedstawiona w pozwie nie różni się istotnie od rezerwy utworzonej przez Spółkę.

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

### **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 r. między Spółką a ŻEG Sp. z o.o. 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 Spółka 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. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować kwot potencjalnego zobowiązania.

### **Promesa dotycząca zapewnienia finansowania nowej inwestycji Elektrowni Opole.**

W związku z planowaną inwestycją strategiczną w Grupie PGE obejmującą budowę bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole w dniu 29 lipca 2009 roku PGE S.A. zobowiązała się w formie promesy wobec Elektrowni Opole do zapewnienia finansowania tej inwestycji o szacunkowej wartości 3.158 mln. EUR. Zobowiązanie to zostało udzielone na potrzeby postępowania przetargowego na wybór wykonawcy inwestycji.

### **Roszczenia pracowników.**

Przeciwko Spółce toczą się sprawy z powództwa byłych pracowników o przywrócenie do pracy. Wartość przedmiotu sporu jest określona w wysokości rocznego wynagrodzenia. Co do zasady odszkodowanie może być przyznane do wysokości trzykrotności wynagrodzenia. Mając na uwadze, iż spór dotyczy przywrócenia do pracy trudno jest określić wysokość zobowiązania, które musiałaby ponieść Spółka w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia.

## **31. Należności warunkowe.**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółka nie posiadała istotnych należności warunkowych.

W 2009 roku Spółka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego z tytułu importu oraz wewnątrzwspólnotowego nabycia energii elektrycznej w okresie od stycznia 2006 roku do lutego 2009 roku. Spółka argumentuje, iż nadpłata powstała w wyniku niezgodności polskich przepisów z prawem wspólnotowym. W lutym 2010 Spółka otrzymała decyzje za okres styczeń-grudzień 2006 roku odmawiające stwierdzenia istnienia nadpłaty w podatku akcyzowym, pobranym z tytułu importu energii elektrycznej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego organ nie wypowiedział się co do nadpłaty z tytułu wewnątrzwspólnotowych nabyć energii elektrycznej. Spółka jest na etapie przygotowywania odwołań od decyzji Naczelnika Urzędu Celnego I w Warszawie. Łączna kwota roszczenia wynosi 54 mln. złotych plus należne odsetki.

## **32. Zobowiązania pozabilansowe zabezpieczone na majątku Spółki.**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania pozabilansowe Spółki nie były zabezpieczone na jej majątku.

### 33. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>83.544.063,72</b>	<b>871.861.974,10</b>
a	sprzedaż usług związanych z energią	0,00	789.392.134,71
b	sprzedaż działalności pomocniczej	83.544.063,72	82.469.839,39
<b>2</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>10.846.326.097,21</b>	<b>8.832.538.897,50</b>
a	sprzedaż energii elektrycznej	10.846.322.501,21	8.832.538.897,50
b	sprzedaż materiałów	3.596,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>10.929.870.160,93</b>	<b>9.704.400.871,60</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży:

	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>83.544.063,72</b>	<b>871 861 974,10</b>
a	kraj	83.544.063,72	871 861 974,10
b	eksport	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>10.846.326.097,21</b>	<b>8 832 538 897,50</b>
a	kraj	10.795.401.826,34	8 714 532 266,02
b	eksport	50.924.270,87	118 006 631,48
<b>RAZEM</b>		<b>10.929.870.160,93</b>	<b>9.704.400.871,60</b>

### 34. Koszty według rodzaju.

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Koszty według rodzaju:</b>		
a	amortyzacja	8.865.476,69	14.572.086,30
b	zużycie materiałów i energii	3.850.084,76	3.939.025,22
c	usługi obce	133.870.165,86	932.635.562,09
d	podatki i opłaty	3.181.100,95	6.506.487,81
e	wynagrodzenia	40.744.232,60	35.634.964,96
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10.621.861,05	11.188.771,23
g	pozostałe koszty rodzajowe	35.764.798,34	23.962.347,09
<b>2</b>	<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>236.897.720,25</b>	<b>1.028.439.244,70</b>
<b>3</b>	<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(2.881.013,75)</b>	<b>8.008.139,77</b>
<b>4</b>	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>(72.350.211,91)</b>	<b>(79.315.540,24)</b>
<b>6</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>(78.442.836,49)</b>	<b>(75.984.485,48)</b>
<b>7</b>	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>83.223.658,10</b>	<b>881.147.358,75</b>

### 35. Pozostałe przychody operacyjne.

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>52.466,00</b>	<b>122.782.319,50</b>
a	rzeczowego majątku trwałego	52.466,00	122.782.319,50
<b>2</b>	<b>Dotacje</b>	<b>467.605,24</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>7.108.640,75</b>	<b>3.383.476,36</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	3.629.871,97	421.764,52
b	otrzymane odszkodowania	2.535,40	2.037.490,00
c	likwidacja funduszu	1.048.306,81	0,00
d	zwrot opłat procesowych	435.839,70	0,00
e	korekty kosztów z lat ubiegłych	1.284.926,37	247.980,51
f	rozwiązanie rezerw bilansowych	572.965,54	119.856,97
g	pozostałe	134.194,96	556.384,36
<b>RAZEM</b>		<b>7.628.711,99</b>	<b>126.165.795,86</b>

### 36. Pozostałe koszty operacyjne.

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>551.057,09</b>	<b>195.303,78</b>
a	odpisy aktualizujące należności	551.057,09	195.303,78
<b>3</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>50.564.680,51</b>	<b>291.664.020,05</b>
a	odpisy amortyzacyjne z lat ubiegłych	0,00	3.345,60
b	koszty postępowania spornego i opłaty sądowe	1.911.751,05	841.842,78
c	wartość netto likwidowanych środków trwałych	2.988,16	35.353,70
d	darowizny	920.700,99	1.436.044,57
e	utworzenie rezerw bilansowych	43.601.371,49	278.556.487,65
f	likwidacja szkód majątkowych / usuwanie awarii	22.725,86	109.428,15
g	należności przedawnione	3.629.871,97	47.027,88
h	umowa przejęcia długu	0,00	10.515.266,41
i	koszty lat poprzednich	455.192,55	56.791,23
j	kary, grzywny, odszkodowania	309,60	0,00
k	pozostałe	19.768,84	62.432,08
<b>RAZEM</b>		<b>51.115.737,60</b>	<b>291.859.323,83</b>

### 37. Przychody finansowe.

Dywidendy i udziały w zyskach:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Podmioty powiązane</b>	<b>1.208.531.675,45</b>	<b>103.352.127,26</b>
a	PGE Energia Odnawialna S.A.	262.878.183,14	99.515.743,23
b	ETF-L Energo Utech S.A.	533.930,58	500.000,00
c	PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o.	43.870.074,64	0,00
d	PGE Electra S.A.	159.181.990,33	0,00
e	PGE Energia S.A.	70.102.085,13	0,00
f	PGE EC Gorzów S.A.	66.600.208,10	0,00
g	PGE Elektrownia Turów S.A.	12.940.928,00	0,00
h	PGE KWB Bełchatów S.A.	38.105.600,00	0,00
i	PGE GiE S.A.	177.323.284,08	3.253.638,24
j	PGE Serwis Sp. z o.o.	2.121.534,21	0,00
k	Polkomtel S.A.	*) 374.639.535,24	0,00
l	Energopomiar S.A.	234.322,00	82.745,79
<b>2</b>	<b>Podmioty pozostałe</b>	<b>775.600,00</b>	<b>163.804.031,20</b>
a	Polkomtel S.A.	0,00	163.804.031,20
b	ARE S.A.	10.000,00	0,00
c	Towarowa Giełda Energii S.A.	765.600,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>1.209.307.275,45</b>	<b>267.156.158,46</b>

\*) Z końcem 2008 roku zwiększył się udział Spółki w Polkomtel S.A., w związku z tym przychody z tytułu dywidend otrzymane w 2009 r. prezentowane są w pozycji podmiotów powiązanych.

Przychody finansowe - odsetki za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku:

Lp.	Rodzaj aktywu	Przychody z tytułu odsetek w danym roku obrotowym	
		odsetki naliczone i zrealizowane	odsetki naliczone lecz nie zrealizowane
<b>1</b>	<b>Dłużne instrumenty finansowe</b>	<b>138.593.695,31</b>	<b>13.341.399,07</b>
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności</b>	<b>53.568,69</b>	<b>3.621,16</b>
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	3.621,16	3.621,16
<b>4</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>31.091.499,83</b>	<b>8.813.980,86</b>
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00
<b>5</b>	<b>Inne aktywa</b>	<b>202.175,23</b>	<b>202.175,23</b>
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>169.940.939,06</b>	<b>22.361.176,32</b>



Zysk ze zbycia inwestycji:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
1	zysk ze zbycia akcji "spółek obszarowych" w formie dywidendy rzeczowej	0,00	63.830.933,40
2	zysk ze zbycia udziałów PSE Info Sp. z o.o.	0,00	10.920.000,00
3	zysk ze zbycia akcji EPC S.A.	0,00	7.793.735,45
4	zysk/strata ze zbycia obligacji	8.320.113,10	5.945.256,00
5	pozostałe	7.203.756,20	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>15.523.869,30</b>	<b>88.489.924,85</b>

Aktualizacja wartości inwestycji w aktywa finansowe:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących inwestycje</b>	<b>190.335.148,53</b>	<b>50.672.995,14</b>
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	188.826.280,74	0,00
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1.508.867,79	50.672.995,14
<b>RAZEM</b>		<b>190.335.148,53</b>	<b>50.672.995,14</b>

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość posiadanych akcji w spółkach: Exatel S.A. w wysokości 188.324 tysięcy złotych, PGE Systemy S.A. w wysokości 502 tysięcy złotych i Towarowa Giełda Energii S.A. w wysokości 1.509 tysięcy złotych.

Inne przychody finansowe:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw, z tytułu:</b>	<b>582.531,38</b>	<b>212.238,88</b>
a	rezerwa na odsetki od zobowiązań handlowych	581.993,78	125.848,61
b	odpis aktualizujący odsetki od należności	537,60	86.390,27
<b>2</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>7.644,28</b>	<b>75.934.971,10</b>
a	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0,00	75.835.969,12
b	pozostałe	7.644,28	99.001,98
<b>RAZEM</b>		<b>590.175,66</b>	<b>76.147.209,98</b>

### 38. Koszty finansowe.

Odsetki za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym	
		odsetki naliczone i zrealizowane	odsetki naliczone lecz nie zrealizowane
<b>1</b>	<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>128.762.962,68</b>	<b>4.718.872,33</b>
-	kredyty i pożyczki	8.935.881,91	17.915,68
-	dłużne papiery wartościowe	116.869.243,26	4.700.956,65
-	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131.138,76	0,00
-	inne zobowiązania krótkoterminowe	2.826.698,75	0,00
<b>2</b>	<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>12.071.000,00</b>	<b>0,00</b>
-	dłużne papiery wartościowe	12.071.000,00	0,00
<b>3</b>	<b>Inne pasywa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Odwrócenie dyskonta</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>		<b>140.833.962,68</b>	<b>4.718.872,33</b>

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>30.851.228,33</b>	<b>1.256.940,08</b>
a	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1.434.283,84	1.256.940,08
b	obligacje i papiery komercyjne przedsiębiorstw	29.416.944,49	0,00
<b>2</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>		<b>30.851.228,33</b>	<b>1.256.940,08</b>

Spółka zmieniła wyliczenie efektywnej stopy procentowej przyjętej do wyceny obligacji Autostrady Wielkopolskiej. Wpłynęło to na zmniejszenie wartości bilansowej posiadanych papierów wartościowych. Zmiana szacunków wyceny obligacji została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji „aktualizacja wartości inwestycji”. Kwestia została szczegółowo opisana w nocie VI.11 dodatkowych informacji do niniejszego sprawozdania finansowego.

W trakcie 2009 roku utworzono odpis aktualizujący wartość posiadanych akcji spółki Sygnity S.A. na kwotę 1.434 tysięcy złotych.

Inne koszty finansowe:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12. 2009r.	01.01.-31.12. 2008r.
<b>1</b>	<b>Utworzenie rezerw, z tytułu:</b>	<b>18.203.879,62</b>	<b>7.893.877,65</b>
a	strat z działalności finansowej	0,00	0,00
b	zobowiązań handlowych i odsetek od zobowiązań i roszczeń	18.200.258,46	7.893.430,87
c	odpis aktualizujący odsetki od należności pozostałych	0,00	0,00
d	odpis aktualizujący odsetki od należności handlowych	3.621,16	446,78
e	pozostałe	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>23.180.203,64</b>	<b>10.798.868,30</b>
a	dokonanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	6.879.539,31	0,00
c	provizje	15.952.268,80	10.757.515,64
d	pozostałe	348.395,53	41.352,66
<b>RAZEM</b>		<b>41.384.083,26</b>	<b>18.692.745,95</b>

### 39. Zyski i straty nadzwyczajne.

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2009 roku w Spółce nie wystąpiły zyski nadzwyczajne jak również straty nadzwyczajne.

#### 40. Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat.

Lp.	Tytuł	Wartość
	<b>Zysk brutto</b>	<b>1.719.306.656,74</b>
<b>I</b>	<b>Korekta przychodów uwzględnionych w podstawie opodatkowania</b>	<b>(1.445.403.714,22)</b>
<b>1</b>	<b>Przychody wyłączone z opodatkowania, w tym:</b>	<b>(1.405.490.461,68)</b>
-	rozwiązanie rezerw niepodatkowych	(1.154.959,32)
-	dywidendy	(1.209.307.275,45)
-	odsetki od należności	(3.083,56)
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	(537,60)
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	(3.629.871,97)
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących finansowy majątek trwały	(190.335.148,53)
-	dotacje	(149.270,49)
-	odsetki od leasingu finansowego	(202.175,23)
-	dotacje	(467.605,24)
-	korekty lat ubiegłych	(1.048.306,80)
-	pozostałe	807.772,51
<b>2</b>	<b>Przychody zaliczane do dochodu do opodatkowania, w tym:</b>	<b>50.234,45</b>
-	otrzymane odsetki od funduszu	24.166,25
-	przychody księgowe w roku 2008 a dotyczące roku 2009	26.000,00
-	inne	68,20
<b>3</b>	<b>Przychody przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego, w tym:</b>	<b>(39.963.486,99)</b>
-	dotatnie różnice kursowe od obligacji AWSA	(28.233.152,35)
-	dotatnie różnice kursowe od rozrachunków	(15.692,72)
-	odsetki od obejmowanych papierów wartościowych	3.225.090,63
-	odsetki od papierów wartościowych naliczone AWSA	(6.125.751,69)
-	odsetki od środków pieniężnych	(8.813.980,86)
<b>II</b>	<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>138.906.059,65</b>
<b>1</b>	<b>Trwale różnice, w tym:</b>	<b>77.506.233,81</b>
-	odpisy aktualizujące należności	554.678,25
-	odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań budżetowych	2.826.698,75
-	wypłacone odszkodowania	314,72
-	koszty postępowania sądowego	1.897.377,65
-	odpisanie należności przedawnionych, nieściągalnych	3.629.871,97
-	różnice kursowe z wyceny walut	641.307,47
-	darowizny i składki na rzecz organizacji	920.700,99
-	różnica między wartością netto sprzedaży składników majątku a wartością bilansową	915.249,50
-	rezerwa na pewne i prawdopodobne straty	43.601.371,49
-	rezerwa na pewne i prawdopodobne koszty finansowe	18.200.258,46
-	pozostałe operacyjne	4.318.404,56
<b>2</b>	<b>Przejściowe różnice, w tym:</b>	<b>61.399.825,84</b>
-	odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego i krótkoterminowych papierów wartościowych	30.851.228,33
-	różnica amortyzacji bilansowej i podatkowej	(1.014,65)
-	koszty finansowe dot. emitowanych papierów wartościowych	1.138.472,22
-	odsetki od kredytów naliczone	17.915,68
-	rezerwa na odpisy i odszkodowania	(118.063,57)

Lp.	Tytuł	Wartość
-	odsetki memoriałowe od emitowanych obligacji	(5.859.411,73)
-	rezerwa utworzona na premię roczną i IV kwartał 2009r.	4.259.079,00
-	rezerwa na nagrody i odszkodowania pracownicze	649.419,01
-	rezerwa na koszty świadczeń pracowniczych	(2.399.512,00)
-	wynagrodzenia i świadczenia niewypłacone w 2008r.	(738.756,35)
-	ujemne różnice kursowe od obligacji	33.316.168,15
-	ujemne różnice kursowe od rozrachunków	(278.125,75)
-	rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	533.000,00
-	ryczał samochodowy niewypłacony za 2008 rok	(4.072,50)
-	wynagrodzenia i świadczenia niewypłacone w 2009r.	33.500,00
<b>III</b>	<b>Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego</b>	<b>4.451.235,34</b>
-	rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania za 2008r.	295.000,00
-	rozwiązana rezerwa na premię roczną (NKUP)	4.156.235,34
<b>IV</b>	<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>833.350,99</b>
-	darowizny	833.350,99
<b>V</b>	<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>407.524.415,84</b>
<b>VI</b>	<b>Należny podatek w pełnych złotych</b>	<b>77.431.539,00</b>
	w tym: zryczałtowany podatek dochodowy	1.900,00
<b>VII</b>	<b>Podatek dochodowy z lat ubiegłych</b>	<b>6.297.378,00</b>
<b>IX</b>	<b>Zmiana stanu z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(3.062.057,50)</b>
<b>X</b>	<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>80.666.859,50</b>

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.

## 41. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2009r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2008r.
		stan na: 31.12.2009r.	stawka podatku		stan na: 31.12.2008r.	stawka podatku	
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>261.096.028,35</b>		<b>49.608.245,38</b>	<b>268.206.001,87</b>		<b>50.959.140,35</b>
-	naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	0,00	19,00%	0,00	0,00	19,00%	0,00
-	badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenia aktuarium	533.000,00	19,00%	101.270,00	295.000,00	19,00%	56.050,00
-	od nagrody dla Zarządu i inne wynagrodzenia	90.579,68	19,00%	17.210,14	778.775,53	19,00%	147.967,35
-	od rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	717.666,00	19,00%	136.356,54	988.227,00	19,00%	187.763,13
-	od rezerwy na nagrody jubileuszowe	1.845.540,00	19,00%	350.652,60	3.007.892,00	19,00%	571.499,48
-	od rezerwy - taryfa energetyczna	8.687.551,00	19,00%	1.650.634,69	8.944.605,00	19,00%	1.699.474,95
-	od rezerwy - świadczenia medyczne	3.223.137,00	19,00%	612.396,03	4.333.730,00	19,00%	823.408,70
-	od rezerwy - odpis na ZFŚS	4.870.696,00	19,00%	925.432,24	4.469.648,00	19,00%	849.233,12
-	od rezerwy na odsetki od zobowiązań	0,00	19,00%	0,00	581.993,78	19,00%	110.578,82
-	od rezerwy na sprawy pracownicze/na niewykorzystane urlopy	1.281.234,04	19,00%	243.434,47	1.854.199,58	19,00%	352.297,92
-	od rezerwy na premię dla pracowników	7.331.019,44	19,00%	1.392.893,69	6.008.624,49	19,00%	1.141.638,65
-	od naliczonych, niezapłaconych prowizji i innych kosztów finansowych	1.138.472,22	19,00%	216.309,72	27.402,22	19,00%	5.206,42
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	11.846.243,59	19,00%	2.250.786,28	10.411.959,75	19,00%	1.978.272,35
-	różnice kursowe niezrealizowane	70.130,73	19,00%	13.324,84	478.517,79	19,00%	90.918,38
-	wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników niewypłacone w 2009r.	33.500,00	19,00%	6.365,00	738.756,35	19,00%	140.363,71
-	naliczone dyskonto od wyemitowanych papierów dłużnych/obligacji	4.700.956,65	19,00%	893.181,76	10.560.368,38	19,00%	2.006.469,99
-	rezerwa na koszty restrukturyzacji/RMP z tytułu wniesionego aportu	214.726.302,00	19,00%	40.797.997,38	214.726.302,00	19,00%	40.797.997,38
<b>2</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0,00</b>	<b>X</b>		<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>RAZEM - wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>49.608.245,38</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>50.959.140,35</b>

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł	Aktywa razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia na dzień 01.01.2009r.</b>	<b>50.959.140,35</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia (tytuły)</b>	<b>867.862,81</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	867.862,81
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia (tytuły)</b>	<b>2.218.757,78</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	2.218.757,78
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2009r.</b>	<b>49.608.245,38</b>

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy:

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2009r.	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2008r.
		stan na 31.12.2009r.	stawka podatku		stan na 31.12.2008r.	stawka podatku	
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>146.107.089,14</b>	<b>19,00%</b>	<b>27.760.346,93</b>	<b>169.333.154,78</b>	<b>19,00%</b>	<b>32.173.299,40</b>
-	nalichzone odsetki od lokat	8.796.065,18	19,00%	1.671.252,38	0,00	19,00%	0,00
-	różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych	1.012.328,17	19,00%	192.342,35	1.320.591,17	19,00%	250.912,32
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	129.329,84	19,00%	24.572,67	243.898,43	19,00%	46.340,70
-	odsetki i dyskonto od obligacji	136.169.365,95	19,00%	25.872.179,53	167.768.665,18	19,00%	31.876.046,38
<b>2</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>27.760.346,93</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>32.173.299,40</b>

Zmiany w stanie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł	Rezerwa razem
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia na dzień 01.01.2009r.</b>	<b>32.173.299,40</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia (tytuły)</b>	<b>1.671.252,38</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	1.671.252,38
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia (tytuły)</b>	<b>6.084.204,85</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	6.084.204,85
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2009r.</b>	<b>27.760.346,93</b>



#### 42. Działalność zaniechana.

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku w Spółce nie zaniechano żadnego istotnego rodzaju działalności.

#### 43. Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej.

Dla pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych następujące kursy zostały przyjęte do ich wyceny.

Lp.	Tytuł	stan na 31.12.2009r.	stan na 31.12.2008r.
1	kurs EUR/PLN	4,1082	4,1724
2	kurs USD/PLN	2,8503	2,9618
3	kurs GBP/PLN	4,5986	4,2913
4	kurs SEK/PLN	0,4000	0,3821

#### 44. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Lp.	Tytuł	Poniesione w bieżącym okresie	Planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	8.187.052,36	52.858.500,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00

#### 45. Instrumenty pochodne oraz wbudowane instrumenty finansowe pochodne.

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka nie zawierała oraz nie posiadała na dzień bilansowy umów spełniających definicję instrumentów pochodnych lub wbudowanych instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyka: kursowe, stóp procentowych, cen surowców, etc., które podlegają wycenie i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.

#### 46. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
<b>A</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>3.198.077.518,90</b>	<b>16.095.242,67</b>
1	środki pieniężne w banku	541.837,86	261.620,39
2	środki pieniężne w kasie	340,34	445,34
3	lokaty bankowe	3.197.535.340,70	15.833.176,94
	<b>RAZEM</b>	<b>3.198.077.518,90</b>	<b>16.095.242,67</b>

Różnica pomiędzy stanem środków pieniężnych wykazany w bilansie a tym wykazany w rachunku przepływów pieniężnych wynika z różnic kursowych od wyceny środków pieniężnych oraz z odsetek naliczonych a nie otrzymanych na dzień sprawozdawczy.

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009.	Stan na 31.12.2008r.
1	<b>Amortyzacja wynika z następujących pozycji:</b>	<b>8.865.476,69</b>	<b>14.575.431,90</b>
-	amortyzacja zaksięgowana w ciężar kosztów operacyjnych	8.865.476,69	14.572.086,30
-	amortyzacja zaksięgowana w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	0,00	3.345,60
2	<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z następujących pozycji:</b>	<b>5.332.943,49</b>	<b>(34.574.170,96)</b>

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009.	Stan na 31.12.2008r.
-	niezrealizowane różnice kursowe od obligacji	5.083.015,80	(37.687.144,08)
-	różnice kursowe od środków pieniężnych	249.927,69	3.112.973,12
<b>3</b>	<b>Odsetki i udziały w zyskach składają się z:</b>	<b>(1.026.191.828,24)</b>	<b>(275.458.165,97)</b>
-	odsetki i prowizje od kredytów	8.917.966,23	10.669.143,51
-	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	144.866.355,32	74.773.255,46
-	odsetki od środków pieniężnych	(8.796.993,47)	0,00
-	odsetki od zakupionych obligacji	(138.593.695,31)	(200.527.605,25)
-	wpłata z zysku po opodatkowaniu	176.923.989,67	106.985.374,00
-	dywidendy otrzymane	(1.209.307.275,45)	(267.156.158,46)
-	odsetki od leasingu i zobowiązań długoterminowych	(202.175,23)	(202.175,23)
<b>4</b>	<b>Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej wynikają z:</b>	<b>(175.057.267,34)</b>	<b>(260.673.780,26)</b>
-	odpisy aktualizujące finansowy majątek trwały	(159.483.920,20)	(49.416.055,06)
-	zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(49.477,84)	(122.746.965,80)
-	zysk (strata) na zbyciu krótkoterminowych papierów wartościowych	(8.320.113,10)	(5.945.256,00)
-	wynik na zbyciu finansowego majątku trwałego	(7.203.756,20)	(82.565.503,40)
<b>5</b>	<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>		
-	bilansowa zmiana stanu rezerw	54.407.171,70	194.518.992,95
-	pozostałe korekty	0,00	0,00
-	zmiana stanu rezerw wynika z rachunku przepływów pieniężnych	<b>54.407.171,70</b>	<b>194.518.992,95</b>
<b>6</b>	<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji</b>		
-	bilansowa zmiana stanu zapasów	(76.148,65)	(126.241,09)
-	pozostałe korekty	0,00	0,00
-	zmiana stanu zapasów wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	<b>(76.148,65)</b>	<b>(126.241,09)</b>
<b>7</b>	<b>Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji</b>		
-	bilansowa zmiana stanu należności	(59.273.910,03)	268.678.033,42
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	(52.521.672,32)
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidendy	(94.548.525,00)	99.515.743,23
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu leasingu finansowego	0,00	14.816,03
-	zmiana stanu należności wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	<b>(153.822.435,03)</b>	<b>315.686.920,36</b>
<b>8</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, za wyjątkiem pożyczek i kredytów wynika z następujących pozycji</b>		
-	bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(1.826.517.620,03)	764.482.950,09
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2.024.373.288,39	(1.012.759.479,87)
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań innych niż leasing oraz instrumenty pochodne	(4.153.990,56)	0,00
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu odpisu na ZFŚS	1.800.000,00	(224.000,00)
-	korekta zmiany stanu rozrachunków z działalności inwestycyjnej	1.438.121,24	(1.815.998,95)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2009.	Stan na 31.12.2008r.
-	korekta zmiany stanu zobowiązań dotycząca finansowego majątku trwałego	(1.429,84)	(1.667.120,00)
-	zmiana stanu zobowiązań wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	<b>196.938.369,20</b>	<b>(251.983.648,73)</b>
<b>9</b>	<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wyniku z następujących pozycji</b>		
-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(24.137.108,94)	(18.029.669,12)
-	korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych dotyczących kosztów emisji akcji	(14.293.325,58)	0,00
-	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	<b>(38.430.434,52)</b>	<b>(18.029.669,12)</b>

#### 47. Zatrudnienie.

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Lp.	Wyszczególnienie	2009 rok.	2008 rok
1	Pracownicy ogółem, z tego:	283,32	262,68
a	na stanowiskach robotniczych	0	0
b	umysłowi	283,32	262,68

#### 48. Wynagrodzenie.

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących:

Lp.	Wyszczególnienie	2009 rok.	2008 rok
1	Wynagrodzenie Zarządu	1.934.805,64	1.497.906,27
2	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	316.342,91	294.344,26

Wypłacone w 2009 roku wynagrodzenia wyniosły odpowiednio (w PLN):

- Wynagrodzenia Zarządu 1.991.003,96
- Wynagrodzenia Rady Nadzorczej 338.063,35

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego członkom Zarządu PGE S.A. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Funkcja	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez PGE S.A. w 2009 roku*
Tomasz Zadroga	Prezes Zarządu	239.024,16
Marek Szostek	Wiceprezes Zarządu ds. Organizacji	99.593,4
Piotr Szymanek	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych	239.024,16
Wojciech Topolnicki	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Finansów	238.553,05
Marek Trawiński	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	239.024,16

\* w ujęciu bez narzutów

Wynagrodzenie, wraz z narzutami, wypłacone przez Spółkę wszystkim osobom, które pełniły funkcje członków Zarządu za okres pełnienia funkcji oraz po zakończeniu pełnienia funkcji w 2009 roku wyniosło łącznie 1.603,04 tys. PLN, przy czym powyższa informacja dotycząca osób niewchodzących w skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 roku została pominięta w powyższej tabeli. Wynagrodzenie wypłacone osobom niewchodzącym w skład Zarządu przez podmioty z Grupy inne niż PGE S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosło 110,50 tys. PLN. Ponadto osoby niewchodzące w skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 roku otrzymały świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

w wysokości oraz świadczenia po okresie zatrudnienia odpowiednio w wysokości 119,51 tys. PLN oraz 268,45 tys. PLN.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej zostały zaprezentowane w nocie 1.6 Sprawozdania z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2009 roku osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących nie otrzymywały pożyczek lub innych świadczeń o podobnym charakterze.

## **49. Znaczące zdarzenia roku obrotowego oraz zdarzenia po dniu bilansowym.**

### **Pierwsza publiczna oferta akcji PGE oraz debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.**

W trakcie okresu sprawozdawczego 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 złotych (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W dniu 6 listopada 2009 roku prawa do akcji PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wyemitowano 259.513.500 akcji. Wpływy z emisji wyniosły 5.968.810 tysięcy złotych. Po zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 listopada 2009 roku podwyższenia kapitału zakładowego podniesienie kapitału zostało rozliczone w następujący sposób:

- kapitał zakładowy powiększono o kwotę 2.595.135 tysięcy złotych,
- nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, tj. kwota 3.373.675 tysięcy złotych powiększyła kapitał zapasowy Spółki;
- kapitał zapasowy został pomniejszony o koszty związane z Pierwszą Publiczną Ofertą Akcji w wysokości 68.560 tysięcy złotych, które były ponoszone w ciągu 2008 i 2009 roku.

### **Konsolidacja Grupy Kapitałowej PGE.**

W 2009 roku w Grupie Kapitałowej PGE rozpoczęto proces konsolidacji, realizowany w ramach Programu Konsolidacji GK PGE. Celem Programu jest formalno-prawne połączenie podmiotów w następujących obszarach działalności:

- sprzedaż detalicznej energii elektrycznej;
- dystrybucja energii elektrycznej;
- energetyki konwencjonalnej (wydobycia i wytwarzania);
- energetyki odnawialnej;

a także połączenie spółek PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A. z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., jak również przeprowadzenie zmian organizacyjno-prawnych w obszarze handlu hurtowego energii. Łączenie spółek w poszczególnych liniach biznesowych odbywać się będzie zgodnie z art. 492 par.1 pkt 1 KSH, czyli w formie łączenia przez przejęcie.

W Programie uczestniczą następujące spółki:

#### **A. W obszarze Sprzedaży detalicznej energii elektrycznej:**

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

*B. W obszarze Dystrybucji energii elektrycznej:*

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

*C. W obszarze Energetyki konwencjonalnej (wydobycia i wytwarzania);*

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

*D. W obszarze Energetyki odnawialnej:*

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

*E. W obszarze Handlu hurtowego:*

1. PGE Electra S.A.

oraz:

1. PGE SA
2. PGE Górnictwo i Energetyka SA
3. PGE Energia SA

Realizując Program Konsolidacji w dniu 26 stycznia 2010 roku Zarząd Spółki przyjął Plan Połączenia, a w dniu 28 stycznia 2010 roku plan został złożony do Sądu Rejonowego m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS. Zgodnie z przyjętym harmonogramem formalno-prawny etap konsolidacji polegający na prawnym połączeniu podmiotów powinien zakończyć się w trzecim kwartale 2010 roku.

Program Konsolidacji obejmuje również zbudowanie struktury organizacyjnej, opracowanie strategii dla przyszłych podmiotów skonsolidowanych oraz identyfikację programów poprawy efektywności i konkurencyjności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały podjęte wiążące decyzje dotyczące docelowej struktury organizacyjnej połączonych podmiotów lub modelu biznesowego skonsolidowanej Grupy PGE.

W wyniku realizacji Programu Konsolidacji Spółka zostanie połączona ze spółkami PGE Górnictwo i Energetyka S.A. oraz PGE Energia S.A., w związku z czym informacje dotyczące stanu aktywów, pasywów i wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 będą uwzględniać również dane jednostek, które zostaną ze Spółką połączone.



Dodatkowo w dniu 16 lutego 2010 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia PGE S.A. z jednostką zależną PGE Electra S.A. Planowane połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na PGE (połączenie przez przejęcie) bez podwyższenia kapitału zakładowego PGE S.A.

Ponadto, zależnie od wybranych rozwiązań dotyczących sposobu rozliczenia połączenia na gruncie przepisów sprawozdawczych oraz zależnie od docelowego modelu funkcjonowania Grupy PGE Program Konsolidacji może mieć istotny wpływ na wartości aktywów i zobowiązań Spółki, które będą wykazywane w przyszłych sprawozdaniach połączonego podmiotu.

#### **Poręczenie dla PGE Electra S.A.**

W oparciu o treść Porozumienia o którym mowa w nacie VI 30 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka w dniu 1 lutego 2010 roku udzieliła poręczenia do łącznej kwoty 43 mln. zł. dla Vattenfall Energy Trading Sp. z o.o. za zobowiązania pieniężne PGE Electra S.A. Zabezpieczeniem dla Spółki jest otrzymanie od PGE Electra S.A. weksla własnego *in blanco*.

#### **Zwrot podatku akcyzowego**

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. złożyła wnioski o zwrot podatku akcyzowego w związku z dostawą wewnątrzwspólnotową energii elektrycznej za okres wrzesień- grudzień 2007 roku i styczeń-luty 2008 roku. Organ celny odmówił zwrotu części podatku uznając, że dostawa była dokonana dla podmiotu szwajcarskiego i w związku z tym nie jest dostawą wewnątrzwspólnotową. Po przeprowadzeniu wyjaśnień, w tym od szwajcarskiej administracji celnej, w lutym 2010 roku Spółka otrzymała pozytywne decyzje dotyczące zwrotu wyżej wymienionego podatku. Kwota spornego podatku akcyzowego wynosiła 20,3 miliona złotych.

#### **Zaprzestanie płacenia wpłat z zysku.**

W związku z publiczną emisją akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w listopadzie 2009 roku Spółka przestała być jednoosobową spółką Skarbu Państwa. W związku z powyższym od grudnia 2009 roku spółka nie podlega już przepisom ustawy o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa.

### **50. Znaczące zdarzenia dotyczących lat ubiegłych.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **51. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.**

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz badanie na potrzeby IPO	2.433.000,00
2	Inne usługi poświadczające	105.000,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi (IPO)	1.470.000,00
<b>RAZEM</b>		<b>4.008.000,00</b>

### **52. Zmiany zasad rachunkowości.**

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości i ewidencji księgowej mających wpływ na porównywalność danych z poprzednim rokiem obrotowym.

### **53. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.**

Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 września 2008 roku postanowiono, iż poczynając od sprawozdań finansowych za 2008 rok, Spółka będzie sporządzać skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącznie wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Powyższe jest zgodne z art. 55 ust. 6d ustawy z dnia 29 września 1995 roku o rachunkowości i wynika z innych uchwał w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji oraz praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji i praw do akcji oraz upoważnienia do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

Spółka posiada zatwierdzoną w 2008 przez Zarząd PGE S.A. Politykę Rachunkowości zgodną z MSSF.

## 54. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym.

W trakcie prowadzenia działalności gospodarczej PGE S.A. staje się stroną różnego rodzaju uzgodnień oraz umów finansowych obciążonych ryzykiem pozafinansowym.

W toku zwykłej działalności biznesowej, działania PGE S.A., jej wyniki finansowe oraz przepływy gotówkowe są narażone na różnego typu ryzyka finansowe i rynkowe, w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe, a także ryzyko płynności. Każde z tych ryzyk mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność biznesową, stan finansowy oraz rezultaty przeprowadzonych operacji.

**Ryzyko Stopy Procentowej** - PGE S.A. finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną po części z finansowania dłużnego oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej lub poprzez inwestowanie w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej.

PGE S.A. identyfikuje ekspozycję na ryzyko stopy procentowej związane ze stopami referencyjnymi WIBOR, EURIBOR i LIBOR.

PGE S.A. jest narażona na ryzyko stopy procentowej związane z lokatami, środkami pieniężnymi, inwestycjami w obligacje wyemitowane przez spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i wyemitowanych obligacji, co zaprezentowano w poniższym zestawieniu.

		Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa w PLN na 31.12.2009r.	Wartość bilansowa w PLN na 31.12.2008r.
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	stałe	3.197.535.340,70	2.439.000,00
		zmiennie	2.452.579.722,26	2.309.797.097,41
	inne waluty	stałe	0,00	13.394.176,94
		zmiennie	238.639.530,77	266.683.445,04
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	stałe	0,00	0,00
		zmiennie	522.664.573,82	2.981.137.768,48
	inne waluty	stałe	0,00	0,00
		zmiennie	0,00	0,00
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>PLN</b>	<b>stałe</b>	<b>3.197.535.340,70</b>	<b>2.439.000,00</b>
		<b>zmiennie</b>	<b>1.929.915.148,44</b>	<b>(671.340.689,07)</b>
	<b>inne waluty</b>	<b>stałe</b>	<b>0,00</b>	<b>13.394.176,94</b>
		<b>zmiennie</b>	<b>238.639.530,77</b>	<b>266.683.445,04</b>

Bliższe informacje na temat warunków oprocentowania powyższych instrumentów finansowych przedstawiono w notach nr VI.11, VI.15 i VI.26 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

**Ryzyko Walutowe** - Ryzyko walutowe związane jest ze sprzedażą gotowych produktów i zakupem materiałów, które są wyrażone w walutach obcych.

PGE S.A. narażona jest głównie na ryzyko walutowe związane z kursem wymiany walut pomiędzy EUR/PLN, USD/PLN, CHF/PLN i SEK/PLN. Poniżej przedstawiono główne źródła ekspozycji na ryzyko walutowe.

	Łączna wartość bilansowa		Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2009						
			EUR		USD		SEK		CHF
	w PLN	w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne, lokaty i depozyty	3.198.077.518,90	81.012,50	332.815,56	5.382,89	15.342,85	82.034,18	32.813,67	19.739,43	54.601,24
Nabyte obligacje, weksle, bony	2.690.677.074,83	57.982.561,09	238.203.957,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1.425,17)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(522.663.148,65)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycja walutowa netto		58.063.573,59	238.536.773,01	5.382,89	15.342,85	82.034,18	32.813,67	19.739,43	54.601,24

	Łączna wartość bilansowa		Pozycja walutowa na dzień 31 grudnia 2008						
			EUR		USD		SEK		CHF
	w PLN	w walucie	W PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne, lokaty i depozyty	16.095.242,67	3.213.552,80	13.408.227,71	10.289,95	30.476,77	14.272,21	5.453,41	19.739,43	55.298,04
Nabyte obligacje, weksle, bony	2.576.218.904,06	63.890.846,05	266.578.166,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe									
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(434.101.331,40)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	(2.547.036.437,04)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozycja walutowa netto		67.104.398,85	279.986.393,76	10.289,95	30.476,77	14.272,21	5.453,41	19.739,43	55.298,04



**Ryzyko cenowe** - Z racji prowadzonej działalności biznesowej, PGE S.A. narażona jest na zmienność przepływów pieniężnych oraz wyników finansowych w walucie krajowej z tytułu zmian cen energii elektrycznej.

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

**Ryzyko kredytowe** - Ryzyko kredytowe związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może wystąpić w formie niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, znacznego opóźnienia w spłacie należności lub innych odstępstw od warunków kontraktu.

Na transakcje, które mogą pociągać za sobą ryzyko kredytowe, na które PGE S.A. jest narażona składają się;

- lokaty i depozyty,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- nabyte obligacje, weksle, bony,
- udzielone gwarancje i poręczenia

Spółka zarządza ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty z którymi PGE S.A. zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadającym rating na wysokim poziomie, a także dysponujące wysokim kapitałem własnym.

Koncentracja ryzyka kredytowego w przypadku lokat i depozytów związana jest z lokatą w banku PKO BP S.A. i stanowi 62,7% salda lokat i depozytów na 31 grudnia 2009 roku.

PGE S.A. zarządza ryzykiem kredytowym wobec klientów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów: ocena sytuacji finansowej klientów oraz nakładanie limitów kredytowych, wymaganie zabezpieczeń kredytowych od klientów ze słabszą kondycją finansową, zapisów umownych odnoszących się do ryzyka kredytowego oraz standaryzacja zabezpieczeń kredytowych, system bieżącego monitoringu płatności oraz system wczesnej windykacji, współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

Należności z tytułu dostaw i usług mają w 2009 roku zazwyczaj 2-3 tygodniowe terminy płatności. Informację dotyczącą należności przeterminowanych przedstawiono w nocie nr VI.18 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego. Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedanej energii do podmiotów powiązanych. Poprzez bieżącą kontrolę należności handlowych zdaniem kierownictwa nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym. Wielkości odpisów aktualizujących przedstawiono w nocie nr VI.18 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

W ujęciu geograficznym ryzyko kredytowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług prezentuje się następująco:

Kraj	Saldo należności na dzień 31.12.2009r w PLN	Udział w %
Polska	808.684.143,82	99,1
Szwecja	6.577.971,69	0,8
inne kraje	506.481,77	0,1

W Spółce występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu dostaw i usług handlowych u największych odbiorców. Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział pięciu największych kontrahentów wyniósł 79,3% salda należności z tytułu dostaw i usług handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku 10,4% stanu bilansowego Spółki stanowią obligacje wyemitowane przez podmioty powiązane oraz spółkę Autostrada Wielkopolska S.A. Szczegółowe informacje

dotyczące obligacji zawarte są w notach nr VI.11, VI.14 i VI.15 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę zostały przedstawione w notce nr VI.30 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

**Ryzyko płynności** - PGE S.A. prowadzi aktywną politykę inwestowania środków pieniężnych. Oznacza to, że spółka monitoruje stan nadwyżki finansowej oraz dokonuje prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i na tej podstawie realizuje strategię inwestycyjną.

PGE S.A. utrzymanie płynności bieżącej, reguluje głównie przy pomocy kredytów w rachunku bieżącym. PGE S.A. w Grupie pełni funkcje podmiotu, który centralnie koordynuje finansowanie. PGE emituje obligacje, które obejmowane są m.in. przez podmioty posiadające nadwyżki finansowe. Środki z emisji służą następnie do objęcia obligacji emitowanych przez te spółki z Grupy PGE, które zgłaszają zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

PGE okresowo monitoruje swoją płynność analizując przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz terminy wymagalności inwestycji i aktywów finansowych.

## **55. Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi.**

W Spółce obowiązuje Procedura postępowania przy przygotowaniu dokumentacji podatkowej dla transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi. Procedura służy zapewnieniu, aby transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

## 56. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2009r.	Zobowiązania na 31.12.2009r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2009r.	Przychody (od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.)			Koszty (od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.)		
					ze sprzedaży	pozostałe operacyjne	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
1	PGE GiE S.A.	19.422,47	67.448,33	92.500,00	270.028,09	0,00	177.323.418,76	30.062.675,70	0,00	2 296 435,00
2	PGE Energia S.A.	4,25	18.904.604,31	0,00	36.989,37	0,00	70.102.273,50	0,00	0,00	2 342 967,31
3	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	269.956,67	64.981.720,47	398.010.725,08	6.340.693,51	0,00	18.458.960,29	776.274.845,60	0,00	0,00
4	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	56.017.046,53	895,00	0,00	758.046.039,54	0,00	543,64	10.297,02	0,00	864 730,00
5	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	39.956.044,00	2.091,35	0,00	540.706.183,14	0,00	0,00	4.058,74	0,00	0,00
6	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	24.550.691,90	600,47	0,00	316.451.037,53	0,00	0,00	2.021,55	0,00	204 300,00
7	PGE Zakład Energetyczny Warszawa - Teren S.A.	77.243.755,74	50.890.836,05	0,00	1.086.601.883,02	0,02	17.389,05	51.293,63	15.988,97	5 730 655,34
8	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	41.814.159,53	676,24	0,00	571.679.401,43	0,00	0,00	2.306,09	0,00	375 900,00
9	PGE Obrót S.A.	40.315.798,50	20,13	0,00	695.997.555,37	0,00	6.088,67	843,44	0,00	318 730,00
10	PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	39.635.987,87	729,29	0,00	582.439.840,87	0,00	11.958,64	4.695,85	0,01	0,00
11	PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.	61.648,46	78.816,79	0,00	342.074,63	0,00	0,00	0,00	0,00	3 918 345,00
12	PGE Serwis Sp. z o. o.	145.155,77	1.950.221,11	477.032,39	735.576,63	6.000,00	2.121.534,21	9.713.268,94	0,00	0,00
13	PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.	41.540,31	9.927.402,17	0,00	322.457,86	0,00	0,00	39.242,72	0,00	1 924 407,84
14	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	46.642,13	80.180,28	0,00	352.312,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	35.952,62	49.807.869,26	0,00	234.483,81	0,00	0,00	478,20	0,00	2 217 659,19
16	PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o.	52.978.195,48	2.050,42	0,00	855.071.564,00	0,00	43.870.163,68	8.011,91	0,00	1 273 184,00
17	PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o.	34.230,91	34.429,27	0,00	262.192,34	0,00	0,00	48.517,11	0,00	101 694,00
18	PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.	51.053,82	83.605,62	0,00	383.221,46	0,00	0,00	0,00	0,00	9 910 052,80
19	PGE ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.	47.005,61	101.515,66	0,00	379.835,11	0,00	0,00	0,00	0,00	1 319 917,00
20	PGE Dystrybucja Warszawa Teren Sp. z o.o.	66.589,89	59.437.917,19	0,00	444.430,24	0,00	0,00	84.487,67	0,00	4 274 928,92
21	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	89.768,51	387.942.147,86	0,00	15.786.429,78	0,00	0,00	5.067.193.618,18	0,00	0,00
22	PGE Elektrownia Turów S.A.	429.429,06	152.382.213,74	1.723.875.875,36	6.982.474,45	0,00	127.475.856,20	2.150.842.360,00	0,01	13 683 595,00
23	PGE Elektrownia Opole S.A.	412.598,57	260.602.124,80	0,00	6.534.954,73	0,00	628,88	1.561.383.159,83	0,00	13 835 244,71
24	PGE KWB Bełchatów S.A.	315.087,80	616.634,81	330.586.516,94	6.474.411,40	0,00	43.068.774,94	1.539,85	0,00	1 178 992,00
25	PGE KWB Turów S.A.	158.292,10	40.476.074,72	0,00	5.176.810,71	0,00	0,00	535,56	0,00	1 410 094,62

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2009r.	Zobowiązania na 31.12.2009r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2009r.	Przychody (od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.)			Koszty (od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.)		
					ze sprzedaży	pozostałe operacyjne	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
26	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.	16.518,66	8.107.033,22	0,00	1.179.305,40	0,00	66.600.208,10	87.819.470,40	0,00	595 024,60
27	PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	3.206,49	29.609.058,25	0,00	1.532.821,34	0,00	0,00	99.755.995,10	0,00	1 667 770,72
28	PGE ZEC Bydgoszcz S.A.	707.666,11	11.918.799,37	0,00	1.613.539,10	0,00	342.233,10	105.694.303,06	0,00	0,00
29	PGE EC Lublin Wrotków Sp. z o.o.	111.904,39	123.236.267,71	0,00	2.473.295,11	0,00	2.488.968,22	191.464.220,88	0,00	1 130 653,80
30	PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.	1.036,22	0,00	0,00	547.629,06	0,00	0,00	0,00	0,00	219 093,00
31	PGE ELECTRA S.A.	418.903.025,88	1.564.776,31	0,00	5.385.063.224,77	26.000,00	159.189.843,43	17.153.904,65	0,00	0,00
32	PGE Energia Odnawialna S.A.	5.216.013,41	0,00	0,00	1.335.534,22	0,00	262.878.300,58	0,00	0,00	18 500,00
33	Exatel S.A.	89.798,92	207.908,56	0,00	850.508,00	26.000,00	203.097,98	404.709,96	259.234,21	0,00
34	PGE Systemy S.A.	99.667,29	1.850.233,07	788.165,00	1.021.853,32	0,00	1.450,92	6.610.827,31	0,00	0,00
35	PGE INWEST Sp. z o.o.	3.917,99	0,00	0,00	11.736,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
36	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.	20.525,69	0,00	0,00	126.931,37	0,00	0,00	0,00	0,00	565 694,40
37	ELECTRA Deutschland GmbH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
38	ENERGO - TEL S.A.	3.581,98	1.007,59	0,00	42.794,89	0,00	0,00	285.672,00	0,00	0,00
39	NOM Sp. z o.o.	0,00	1.073,60	0,00	0,00	0,00	0,00	5.280,00	0,00	0,00
40	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	0,00	0,00	0,00	356,96	0,00	0,00	0,00	0,00	1 385 790,00
41	ZEW Porąbka-Żar S.A.	0,00	24.890.001,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 342 889,33
42	POLKOMTEL S.A.	28.847,26	15.731,15	0,00	33.151,34	0,00	374.639.535,24	357.113,57	0,00	0,00
43	Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo- Utech S.A.	0,00	0,00	0,00	15.571,47	0,00	533.930,58	0,00	0,00	0,00
44	ELBEST Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	178,48	0,00	0,00	68.261,25	0,00	0,00
45	ELBIS Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	11.148,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
46	PTS Betrans Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.614,00	0,00	0,00
47	Towarzystwo Gospodarcze BEWA	0,00	0,00	0,00	2.397,18	0,03	0,00	2.397,20	0,00	0,00
48	ZEW Solina Myczkowce S.A.	0,00	0,00	0,00	178,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
49	ENERGOPOMIAR Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,67	234.322,00	0,00	0,00	0,00
50	BESTUR Sp. z o.o.	0,00	440,00	0,00	0,00	0,00	0,00	110.896,35	0,00	0,00
51	Ośrodek Wypoczynkowo- szkoleniowy Energetyk Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.210,56	0,00	0,00
52	PHU ELTUR-GLOBAL Sp. z o.o.	0,00	140,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.580,74	0,00	0,00
53	Centrum Szkolenia i Rekreacji "Energetyk" Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	196,26	0,00	0,00

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2009r.	Zobowiązania na 31.12.2009r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2009r.	Przychody (od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.)			Koszty (od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.)		
					ze sprzedaży	pozostałe operacyjne	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
54	GKS Bełchatów Sportowa S.A.	0,00	610.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.020.300,00	0,00	0,00
55	ENERGETYK SPA Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37.219,51	0,00	0,00
56	PGE Inwest Sp. z o.o.	2.426,17	0,00	0,00	1.988,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
57	E-Telbank Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	298,00	0,00	0,00
58	PGE Energia Jądrowa S.A.	136.627,23	0,00	0,00	134.520,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
59	EJ 1 Sp. z o. o..	201.592,56	0,00	0,00	199.492,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
60	PGE Dystrybucja S.A.	39.146,44	0,00	0,00	36.583,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		<b>800.321.561,19</b>	<b>1.300.385.295,59</b>	<b>2.453.830.814,77</b>	<b>10.854.287.621,84</b>	<b>58.000,72</b>	<b>1.349.569.480,61</b>	<b>10.108.541.728,39</b>	<b>275.223,20</b>	<b>75.107.248,58</b>

Warszawa, dnia 15.03.2010

*Tomasz Zadroga*  
Prezes Zarządu

*Marek Szostek*  
Wiceprezes Zarządu

*Piotr Szymanek*  
Wiceprezes Zarządu

*Wojciech Topolnicki*  
Wiceprezes Zarządu

*Marek Trawiński*  
Wiceprezes Zarządu