

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. Obecnie Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059307.

Siedziba Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna („PGE S.A.”, „Spółka”) mieści się w Lublinie przy ulicy Garbarskiej 21 A. Adresem korespondencyjnym Spółki jest ulica Mysia 2 w Warszawie.

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. Kontynuacja działalności

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

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

4. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

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 zakładanych 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, polegające 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 ulepszonego 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 składowanych 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 należyтым 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 aktywo stało się nieprzydatne,
 - istotne zmiany w działalności podmiotu – zaprzestanie niektórych obszarów działalności, restrukturyzacja, czy też plany sprzedaży,
 - wskazówki, iż aktywo 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 trwale w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwale 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 użytkowania, 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 trwale 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 nie zapłacone od 6 do 9 miesięcy	50%
2.	należności niezapłacone od 9 do 12 miesięcy	75%
3.	należności nie zapłacone 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 nie spłacanych 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 i 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 równoległe 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 równoległe 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, w którym ustalana jest wysokość rezerwy.

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.

Sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku

AKTYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
A	AKTYWA TRWAŁE		20 419 710 905,20	18 531 215 627,66
I	Wartości niematerialne i prawne	VI.1	2 974 651,94	4 234 347,68
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		786 194,46	786 194,46
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		2 188 457,48	3 448 153,22
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		75 941 670,20	109 095 771,90
1	Środki trwałe	VI.2	69 435 894,33	103 991 904,89
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		57 327 837,44	89 600 405,06
c	urządzenia techniczne i maszyny		11 575 356,25	13 957 551,28
d	środki transportu		0,00	0,00
e	inne środki trwałe		532 700,64	433 948,55
2	Środki trwałe w budowie	VI.4	6 505 775,87	5 103 867,01
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	VI.5	2 367 636,38	2 796 604,52
1	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	od jednostek pozostałych		2 367 636,38	2 796 604,52
IV	Inwestycje długoterminowe	VI.6	20 149 674 404,52	18 216 250 275,62
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	VI.6	20 149 674 404,52	18 216 250 275,62
a	w jednostkach powiązanych		19 763 694 131,92	16 968 837 383,85
	- udziały lub akcje	VI.7-9	17 956 743 634,29	14 964 780 914,37
	- inne papiery wartościowe	VI.15	1 806 900 000,00	1 999 200 000,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		50 497,63	4 856 469,48
b	w pozostałych jednostkach		385 980 272,60	1 247 412 891,77
	- udziały lub akcje	VI.10	119 402 106,55	1 054 126 682,59
	- inne papiery wartościowe	VI.11	266 578 166,05	193 286 209,18
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		188 752 542,16	198 838 627,94
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	VI.41	50 959 140,35	48 025 374,45
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	VI.16	137 793 401,81	150 813 253,49
B	AKTYWA OBROTOWE		1 342 380 425,42	1 828 904 601,63
I	Zapasy	VI.17	166 754,54	40 513,45
1	Materialia		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		166 754,54	40 513,45
II	Należności krótkoterminowe	VI.18	777 312 521,78	1 045 561 587,06
1	Należności od jednostek powiązanych		702 695 149,04	357 524 542,75
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		603 147 685,81	357 524 542,75
	- do 12 miesięcy		603 147 685,81	357 524 542,75
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		31 720,00	0,00
c	inne		99 515 743,23	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek		74 617 372,74	688 037 044,31
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		17 588 050,06	583 604 892,95
	- do 12 miesięcy		17 588 050,06	583 604 892,95
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		56 931 241,36	43 117 954,00
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		122,00	61 005 371,66
d	inne		97 959,32	308 825,70
e	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		519 441 952,53	770 161 143,78
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		519 441 952,53	770 161 143,78
a	w jednostkach powiązanych	VI.12	503 346 709,86	489 275 738,56
	- udziały lub akcje		0,00	6 365 430,00
	- inne papiery wartościowe	VI.15	502 740 738,01	482 222 175,09
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		605 971,85	688 133,47
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		16 095 242,67	280 885 405,22
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		16 095 242,67	280 885 405,22
	- inne środki pieniężne		0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	VI.19	45 459 196,57	13 141 357,34
	AKTYWA RAZEM		21 762 091 330,62	20 360 120 229,29

PASywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		17 795 739 776,29	17 790 802 012,54
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	VI.20	14 705 765 000,00	14 705 765 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		2 100 155 610,06	1 945 841 140,77
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		3 696 242,69	91 903 811,98
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		414 016 975,79	202 311 644,56
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		18 644 184,00	18 644 184,00
VIII	Zysk (strata) netto		553 461 763,75	826 336 231,23
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		3 966 351 554,33	2 569 318 216,75
I	Rezerwy na zobowiązania		343 648 234,75	149 129 241,80
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	VI.41	32 173 299,40	20 635 913,79
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	VI.23	21 744 102,00	16 712 561,00
	- długoterminowa		19 188 659,00	14 567 029,00
	- krótkoterminowa		2 555 443,00	2 145 532,00
3	Pozostałe rezerwy	VI.24	289 730 833,35	111 780 767,01
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		289 730 833,35	111 780 767,01
II	Zobowiązania długoterminowe	VI.25	0,00	1 532 129 274,00
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	1 990 060,00
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	VI.25	0,00	1 990 060,00
c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	VI.27	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
2	Wobec pozostałych jednostek		0,00	1 530 139 214,00
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	VI.25	0,00	1 530 139 214,00
c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	VI.27	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
III	Zobowiązania krótkoterminowe		3 613 369 550,64	882 928 016,34
1	Wobec jednostek powiązanych		1 501 906 504,88	488 913 632,37
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	VI.28	586 413 527,59	487 575 435,27
	- do 12 miesięcy		586 413 527,59	487 575 435,27
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	kredyty i pożyczki		0,00	0,00

c	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	VI.25	914 651 418,82	961,94
d	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	VI.27	0,00	0,00
e	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		690 645,41	778 705,39
f	inne		150 913,06	558 529,77
2	Wobec pozostałych jednostek		2 106 717 888,02	389 803 610,69
a	kredyty i pożyczki		434 101 331,44	272 021,23
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	VI.25	1 632 385 018,22	2 146 721,23
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	VI.28	29 269 393,34	283 202 212,16
	- do 12 miesięcy		29 269 393,34	283 202 212,16
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy		592,90	235 134,56
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		6 108 370,95	101 157 855,27
h	z tytułu wynagrodzeń		1 929 747,79	805 866,76
i	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		2 316 507,57	412 448,64
j	inne		606 925,81	1 571 350,84
3	Fundusze specjalne		4 745 157,74	4 210 773,28
IV	Rozliczenia międzyokresowe		9 333 768,94	5 131 684,61
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	VI.29	9 333 768,94	5 131 684,61
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		9 333 768,94	5 131 684,61
PASYWA RAZEM			21 762 091 330,62	20 360 120 229,29

Warszawa, dnia 17.03.2009 roku

Tomasz Zadroga
Prezes Zarządu

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu

Marek Trawiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu

III. Rachunek zysków i strat – wersja kalkulacyjna.

Za lata kończące się 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2008r.	1.01.-31.12.2007r.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	VI.33	9 704 400 871,60	11 259 148 882,90
-	od jednostek powiązanych		8 778 494 884,45	3 459 441 130,77
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		871 861 974,10	4 055 874 376,49
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		8 832 538 897,50	7 203 274 506,41
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		9 243 268 115,72	10 194 941 206,77
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	VI.34	881 147 358,75	3 561 178 074,76
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		8 362 120 756,97	6 633 763 132,01
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		461 132 755,88	1 064 207 676,13
D	Koszty sprzedaży	VI.34	79 315 540,24	220 696 131,47
E	Koszty ogólnego zarządu	VI.34	75 984 485,48	74 319 040,03
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		305 832 730,16	769 192 504,63
G	Pozostałe przychody operacyjne	VI.35	126 165 795,86	229 500 416,72
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		122 782 319,50	26 936 285,58
II	Dotacje		0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne		3 383 476,36	202 564 131,14
H	Pozostałe koszty operacyjne	VI.36	291 859 323,83	136 160 081,39
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		195 303,78	3 713 035,44
III	Inne koszty operacyjne		291 664 020,05	132 447 045,95
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		140 139 202,19	862 532 839,96
J	Przychody finansowe	VI.37	689 937 884,86	367 852 823,18
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		267 156 158,46	245 854 767,92
-	od jednostek powiązanych		103 352 127,26	8 973 292,72
II	Odsetki, w tym:		207 471 596,43	84 009 863,56
-	od jednostek powiązanych		165 135 496,07	9 081 314,04
III	Zysk ze zbycia inwestycji		88 489 924,85	16 483 324,16
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		50 672 995,14	888 030,00
V	Inne		76 147 209,98	20 616 837,54
K	Koszty finansowe	VI.38	98 325 577,59	82 735 856,07
I	Odsetki, w tym:		78 375 891,56	26 718 248,31
-	dla jednostek powiązanych		28 646 541,74	11 237,16
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		1 256 940,08	27 655 019,67
IV	Koszty dot. zmiany stanu rezerw z tytułu dyskonta		0,00	0,00
V	Inne		18 692 745,95	28 362 588,09
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		731 751 509,46	1 147 649 807,07
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I. - N.II.)	VI.39	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (L+M)		731 751 509,46	1 147 649 807,07

O	Podatek dochodowy	VI.40	78 719 541,71	180 049 924,84
I.	Podatek bieżący		70 115 922,00	205 892 135,00
II.	Podatek odroczony		8 603 619,71	(25 842 210,16)
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) - wpłata z zysku		99 570 204,00	141 263 651,00
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)		553 461 763,75	826 336 231,23

Warszawa, dnia 17.03.2009 roku

Tomasz Zadroga
Prezes Zarządu

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu

Marek Trawiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

za lata kończące się 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2008r.	1.01.-31.12.2007r.
I.	Kapitał własny na początek okresu	17 790 802 012,54	5 474 640 432,07
-	zmiana zasad wyceny aktywów finansowych	0,00	18 644 184,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu po korektach	17 790 802 012,54	5 493 284 616,07
1	Kapitał podstawowy na początek okresu	14 705 765 000,00	397 452 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	14 308 313 000,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	14 308 313 000,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	14 308 313 000,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	14 705 765 000,00	14 705 765 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał zapasowy na początek okresu	1 945 841 140,77	480 702 739,97
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	154 314 469,29	1 465 138 400,80
a	zwiększenie (z tytułu)	154 314 469,29	2 174 975 714,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	z podziału zysku ponad wymaganą ustaw. min. wartość	66 106 900,00	1 640 441 295,09
-	przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z aportem, zbyciem lub likwidacją środków trwałych	88 207 569,29	534 534 042,74
-	nadwyżka wartości godziwej aportu nad wartością wyemitowanych akcji	0,00	376,17
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	709 837 313,20
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	podziału przedsiębiorstwa PGE	0,00	709 837 313,20
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	2 100 155 610,06	1 945 841 140,77
5	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	91 903 811,98	2 753 732 752,45
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(88 207 569,29)	(2 661 828 940,47)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wzrostu wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	88 207 569,29	2 661 828 940,47
-	podziału przedsiębiorstwa PGE	0,00	2 127 294 897,73
-	przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z aportem, zbyciem lub likwidacją środków trwałych	88 207 569,29	534 534 042,74
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 696 242,69	91 903 811,98
6	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	202 311 644,56	202 311 644,56

6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	211 705 331,23	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	460 005 331,23	0,00
-	przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	460 005 331,23	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	248 300 000,00	0,00
-	pokrycie straty za lata ubiegłe	0,00	0,00
-	inne/wypłata dywidendy rzeczowej	248 300 000,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	414 016 975,79	202 311 644,56
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	844 980 415,23	1 640 441 295,09
	zmiana zasad wyceny aktywów finansowych	0,00	18 644 184,00
	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	844 980 415,23	1 659 085 479,09
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	844 980 415,23	1 640 441 295,09
-	zmiana zasad wyceny aktywów finansowych	0,00	18 644 184,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	844 980 415,23	1 659 085 479,09
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	826 336 231,23	1 640 441 295,09
-	przekazanie na kapitał zapasowy	66 106 900,00	1 640 441 295,09
-	przekazanie na kapitał rezerwowy	460 005 331,23	0,00
-	przekazanie na ZFŚS	224 000,00	0,00
-	wypłacona dywidenda	300 000 000,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	18 644 184,00	18 644 184,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.6.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	18 644 184,00	18 644 184,00
8	Wynik netto	553 461 763,75	826 336 231,23
II	Kapitał własny na koniec okresu	17 795 739 776,29	17 790 802 012,54
III	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	17 795 739 776,29	X

Warszawa, dnia 17.03.2009 roku

Tomasz Zadroga
Prezes Zarządu

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu

Marek Trawiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu

V. Rachunek przepływów pieniężnych.

za lata kończące się 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku

Lp.	Tytuł	Za okres	
		1.01.-31.12.2008r.	1.01.-31.12.2007r.
A	Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	553 461 763,75	826 336 231,23
II	Korekty razem (uzgodnienie do noty VI 47)	(316 064 330,92)	690 332 351,91
1	Amortyzacja	14 575 431,90	405 852 973,58
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(34 574 170,96)	8 452 417,84
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(275 458 165,97)	(67 264 810,56)
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(260 673 780,26)	(42 545 942,26)
5	Zmiana stanu rezerw	194 518 992,95	(59 720 982,12)
6	Zmiana stanu zapasów	(126 241,09)	(5 493 454,76)
7	Zmiana stanu należności	315 686 920,36	465 594 025,10
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(251 983 648,73)	(64 390 265,61)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18 029 669,12)	22 723 127,34
10	Inne korekty	0,00	27 125 263,36
III	Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	237 397 432,83	1 516 668 583,14
B	Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	930 945 989,70	432 666 181,79
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54 357 039,46	60 252 775,20
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	875 713 457,57	372 413 406,59
a)	w jednostkach powiązanych	711 909 426,37	125 548 810,90
b)	w pozostałych jednostkach	163 804 031,20	246 864 595,69
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	8 997 181,05
-	dywidendy i udziały w zyskach	163 804 031,20	236 881 475,20
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	985 939,44
4	Inne wpływy inwestycyjne	875 492,67	0,00
II	Wydatki	2 384 181 629,07	3 168 710 588,42
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 834 036,85	424 324 521,07
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	2 379 347 592,22	2 595 024 880,88
a)	w jednostkach powiązanych	2 379 347 592,22	2 595 024 880,88
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	149 361 186,47

III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 453 235 639,37)	(2 736 044 406,63)
C	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	11 921 815 534,62	1 531 912 420,67
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	433 829 310,21	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 487 986 224,41	1 531 912 420,67
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	10 967 654 517,51	874 191 258,31
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	406 985 374,00	196 313 873,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	458 312 624,41
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	10 494 642 548,00	199 856 600,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	491 142,64
8	Odsetki	66 026 595,51	19 217 018,26
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	954 161 017,11	657 721 162,36
D	Przeplwy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(261 677 189,43)	(561 654 661,13)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(264 790 162,55)	(565 651 111,10)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3 112 973,12)	(3 996 449,97)
F	Środki pieniężne na początek okresu	278 014 541,39	839 669 202,52
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	16 337 351,96	278 014 541,39
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	2 439 000,00	1 428 765,89

Warszawa, dnia 17.03.2009 roku

Tomasz Zadroga
Prezes Zarządu

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu

Marek Trawiński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

1. Zmiana w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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	30 196 263,53	0,00	30 982 457,99
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	481 161,51	0,00	481 161,51
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	481 161,51	0,00	481 161,51
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	30 677 425,04	0,00	31 463 619,50
	Umorzenie							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	26 748 110,31	0,00	26 748 110,31
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	1 740 857,25	0,00	1 740 857,25
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	1 739 798,99	0,00	1 739 798,99
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	1 058,26	0,00	1 058,26
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	28 488 967,56	0,00	28 488 967,56
9	Wartość netto na początek okresu	786 194,46	0,00	0,00	0,00	3 448 153,22	0,00	4 234 347,68
10	Wartość netto na koniec okresu	786 194,46	0,00	0,00	0,00	2 188 457,48	0,00	2 974 651,94

2. Zmiany w stanie środków trwałych od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia	0,00	277 470 563,45	63 013 274,59	0,00	5 135 201,48	345 619 039,52
2	Zwiększenia	0,00	318 648,14	3 163 966,54	0,00	328 772,00	3 811 386,68
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	318 648,14	3 163 966,54	0,00	328 772,00	3 811 386,68
3	Zmniejszenia	0,00	197 516 050,34	1 268 746,12	0,00	77 483,44	198 862 279,90
b	likwidacja	0,00	20 000,00	1 065 048,55	0,00	77 483,44	1 162 531,99
c	dywidenda rzeczowa do Skarbu Państwa	0,00	197 496 050,34	0,00	0,00	0,00	197 496 050,34
h	pozostałe/niedobory inwentaryzacyjne	0,00	0,00	203 697,57	0,00	0,00	203 697,57
6	Bilans zamknięcia	0,00	80 273 161,25	64 908 495,01	0,00	5 386 490,04	150 568 146,30
	Umorzenie						
7	Bilans otwarcia	0,00	187 870 158,39	49 055 723,31	0,00	4 701 252,93	241 627 134,63
8	Zwiększenia	0,00	7 079 336,97	5 525 217,77	0,00	230 019,91	12 834 574,65
a	amortyzacja za okres	0,00	7 079 336,97	5 522 930,43	0,00	230 019,91	12 832 287,31
d	umorzenie lat ubiegłych	0,00	0,00	2 287,34	0,00	0,00	2 287,34
9	Zmniejszenia	0,00	172 004 171,55	1 247 802,32	0,00	77 483,44	173 329 457,31
b	likwidacja	0,00	5 590,10	1 049 110,46	0,00	77 483,44	1 132 184,00
c	dywidenda rzeczowa do Skarbu Państwa	0,00	171 998 581,45	0,00	0,00	0,00	171 998 581,45
i	pozostałe/niedobory inwentaryzacyjne	0,00	0,00	198 691,86	0,00	0,00	198 691,86
12	Bilans zamknięcia	0,00	22 945 323,81	53 333 138,76	0,00	4 853 789,40	81 132 251,97
17	Wartość netto na początek okresu	0,00	89 600 405,06	13 957 551,28	0,00	433 948,55	103 991 904,89
18	Wartość netto na koniec okresu	0,00	57 327 837,44	11 575 356,25	0,00	532 700,64	69 435 894,33

W 2008 roku Spółka przekazała do Skarbu Państwa majątek sieciowy w postaci trzech linii elektroenergetycznych tzw. „linii wschodnich”.

Przeniesienie własności nastąpiło na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 30 października 2008 roku, w wyniku której rozwiązano kapitał rezerwowy w wysokości 147 400 000 złotych celem wypłaty dywidendy za 2007 rok. Dywidenda została wypłacona w postaci rzeczowej, w formie przeniesienia prawa własności oraz wszelkich innych praw rzeczowych i obligacyjnych do linii wschodnich. Wartość bilansowa przeniesionego majątku wyniosła 25 497 468,89 złotych.

W tym samym dniu 30 października 2008 roku Minister Skarbu Państwa złożył w imieniu Skarbu Państwa oświadczenie o przekazie, na mocy którego przekazał zgodnie z art. 921 Kodeksu cywilnego świadczenie PGE S.A. w postaci przeniesienia własności linii wschodnich na PSE-Operator S.A. jako odbiorcy przekazu. Stosowne dokumenty potwierdzające przekazanie linii wschodnich zostały podpisane w dniu 30 października 2008 roku.

Wartość przedmiotu dywidendy rzeczowej w łącznej wysokości 147 000 000,00 złotych została ustalona na podstawie wyceny sporządzonej przez Ernst & Young Business Advisory Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością przy wykorzystaniu metody dochodowej i odtworzeniowej, wg stanu na dzień 10 lipca 2008 roku.

3. Grunty użytkowane wieczyście

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	25 604 240,33	25 604 240,33
-	będących w ewidencji bilansowej	0,00	0,00
-	będących w ewidencji pozabilansowej	25 604 240,33	25 604 240,33
RAZEM		25 604 240,33	25 604 240,33

Na dzień bilansowy Spółka użytkowała grunty objęte wieczystą dzierżawą o wartości 25 604 240,33 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 wieczyście na koniec 2008 roku wynosi 6 561,67 m².

W ciągu 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie występowały środki trwałe amortyzowane lub nie amortyzowane przez jednostkę, używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze.

Na dzień 31 grudnia 2008 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 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku

Lp.	Tytuł	Wartość
Wartość brutto		
1	Bilans otwarcia	5 103 867,01
2	Zwiększenia	6 650 035,80
a	poniesione nakłady inwestycyjne	6 650 035,80
3	Zmniejszenia	5 248 126,94
a	przekazanie na środki trwałe	3 811 386,68
b	przekazanie na wartości niematerialne i prawne	481 161,51
c	sprzedaż środków trwałych w budowie	955 578,75
4	Bilans zamknięcia	6 505 775,87

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 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.*

Lp.	Tytuł	Wartość należności długoterminowych
1	Bilans otwarcia	2 796 604,52
2	Zwiększenia	213 335,49
a	powstanie należności	213 335,49
b	przeniesienie z należności krótkoterminowych	0,00
c	pozostałe	0,00
3	Zmniejszenia	642 303,63
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	0,00
b	spłata	642 303,63
4	Bilans zamknięcia	2 367 636,38

Na należności długoterminowe składają się następujące pozycje:

Pożyczki mieszkaniowe z ZFŚS	Saldo należności 1 012 859,45
Pożyczki z Funduszu na Rzecz Zwiększenia Efektywności	1 354 776,93
Saldo końcowe	2 367 636,38

6. Inwestycje długoterminowe

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	18 216 250 275,62	0,00	18 216 250 275,62
2	Zwiększenia	0,00	0,00	2 214 556 107,43	0,00	2 214 556 107,43
a	zakup inwestycji	0,00	0,00	2 086 391 155,42	0,00	2 086 391 155,42
b	odsetki/wycena inwestycji	0,00	0,00	73 291 956,87	0,00	73 291 956,87
c	przesunięcie	0,00	0,00	4 200 000,00	0,00	4 200 000,00
d	trwała utrata wartości – rozwiązanie odpisu	0,00	0,00	50 672 995,14	0,00	50 672 995,14
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	281 131 978,53	0,00	281 131 978,53
a	przekazanie inwestycji w formie dywidendy rzeczowej do Skarbu Państwa	0,00	0,00	37 069 066,60	0,00	37 069 066,60
b	trwała utrata wartości	0,00	0,00	1 256 940,08	0,00	1 256 940,08
c	reklasyfikacja do krótkoterminowych	0,00	0,00	238 605 971,85	0,00	238 605 971,85
d	różnice kursowe ujemne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przekwalifikowanie	0,00	0,00	4 200 000,00	0,00	4 200 000,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	20 149 674 404,52	0,00	20 149 674 404,52

Zmiany w stanie długoterminowych aktywów finansowych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	16 018 907 596,96	2 192 486 209,18	0,00	4 856 469,48	18 216 250 275,62
2	Zwiększenia	2 095 564 150,56	118 991 956,87	0,00	0,00	2 214 556 107,43
a	zakup inwestycji	2 040 691 155,42	45 700 000,00	0,00	0,00	2 086 391 155,42
b	odsetki/wycena inwestycji	0,00	73 291 956,87	0,00	0,00	73 291 956,87
c	przesunięcie	4 200 000,00	0,00	0,00	0,00	4 200 000,00
d	trwała utrata wartości - rozwiązanie odpisu	50 672 995,14	0,00	0,00	0,00	50 672 995,14
3	Zmniejszenia	38 326 006,68	238 000 000,00	0,00	4 805 971,85	281 131 978,53
a	przekazanie inwestycji w formie dywidendy rzeczowej do Skarbu Państwa	37 069 066,60	0,00	0,00	0,00	37 069 066,60
b	trwała utrata wartości	1 256 940,08	0,00	0,00	0,00	1 256 940,08
c	reklasyfikacja do krótkoterminowych	0,00	238 000 000,00	0,00	605 971,85	238 605 971,85
d	różnice kursowe ujemne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	4 200 000,00	4 200 000,00
6	Bilans zamknięcia	18 076 145 740,84	2 073 478 166,05	0,00	50 497,63	20 149 674 404,52

7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31 grudnia 2008 roku.

Lp.	Nazwa i siedziba 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	*) 22 824 697,86
2	PGE ENERGIA S.A.	6 391 920 435,34	0,00	0,00	6 391 920 435,34	85,00	85,00	*) 226 660 360,59
3	PGE EC Gorzów S.A.	87 460 211,45	0,00	0,00	87 460 211,45	89,58	89,58	*) 52 999 359,36
4	PGE Electra S.A.	500 000,00	0,00	0,00	500 000,00	100,00	100,00	*) 66 417 005,16
5	PGE Systemy S.A.	502 317,50	0,00	502 317,50	0,00	100,00	100,00	*) (82 323,14)
6	PGE Serwis Sp. z o.o.	3 958 900,00	158 927,03	0,00	3 799 972,97	100,00	100,00	*) 512 822,32
7	PGE Energia Odnawialna S.A.	316 765 438,34	1 789 556,96	0,00	314 975 881,38	100,00	100,00	86 364 904,68
8	EXATEL S.A.	617 055 142,24	214 726 302,00	188 323 963,24	214 004 877,00	94,94	91,56	*) 15 671 873,04
9	PGE ZELT Obrót Sp. z o.o.	107 991 826,00	0,00	0,00	107 991 826,00	100,00	100,00	*) 28 323 925,64
10	PGE Elektrownia Turów S.A.	337 674 318,00	0,00	0,00	337 674 318,00	16,00	16,00	*) 81 521 233,65
11	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	748 467 804,23	0,00	0,00	748 467 804,23	19,10	19,10	466 019 254,55
12	PGE KWB Bełchatów S.A.	168 379 120,00	0,00	0,00	168 379 120,00	16,00	16,00	*) 587 499 071,46
					16 292 074 434,20			

*) Dane pochodzą z nie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych

W dniu 5 maja 2008 roku Spółka dokonała sprzedaży całości posiadanych akcji w spółkach PSE-Info S.A. oraz EPC S.A. za kwotę odpowiednio 11 400 000 złotych i 13 700 000 złotych.

W dniu 21 maja 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło rozwiązanie kapitału rezerwowego w wysokości 100 900 000,00 złotych celem wypłaty dywidendy. Jednocześnie podjęto uchwałę, iż dywidenda zostanie wypłacona w postaci rzeczowej, w formie

przeniesienia na Skarb Państwa wszystkich akcji spółek: PSE-Centrum S.A., PSE-Wschód S.A., PSE-Zachód S.A., PSE-Południe S.A. oraz PSE-Północ S.A. Przeniesienie posiadania akcji nastąpiło również w dniu 21 maja 2008 roku.

W dniu 9 czerwca 2008 roku Spółka zakupiła 100% udziałów w spółce Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót sp. z o.o. od Spółki z Grupy PGE: Zakładu Energetycznego Łódź-Teren S.A. za kwotę 106 922 600 złotych.

W grudniu 2008 roku Spółka nabyła od Skarbu Państwa udziały w spółkach: PGE Elektrownia Bełchatów S.A., PGE Elektrownia Turów S.A. oraz PGE KWB Bełchatów S.A. Transakcja nabycia została opisana w nocie nr VI.50 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

8. *Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31 grudnia 2008 roku.*

Lp.	Nazwa i siedziba 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	Energ-Utech SA	1 436 243,80	0,00	0,00	1 436 243,80	50,00	50,00	2 155 089,73
					1 436 243,80			

9. *Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31 grudnia 2008 roku.*

Lp.	Nazwa i siedziba 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 A.S.	914 238,00	0,00	0,00	914 238,00	33,00	33,00	brak danych
2	Energopomiar Sp. z o.o..	1 063 630,00	0,00	0,00	1 063 630,00	13,78	13,78	*) 9 735 655,70
3	Polkomtel S.A.	1 661 255 088,29	0,00	0,00	1 661 255 088,29	21,85	21,85	1 361 238 618,56
					1 663 232 956,29			

*) Dane pochodzą z nie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych

Dnia 18 grudnia 2008 roku została przeprowadzona przez Spółkę transakcja zakupu od TDC Mobile International 878 311 akcji Polkomtel za kwotę 158 535 135,50 EURO. Po tej transakcji PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiada łącznie 4 479 194 akcji Polkomtel S.A., co daje 21,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Kwestia nabycia akcji spółki Polkomtel S.A. została opisana w nocie nr VI.50 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

10. Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Lp.	Nazwa i siedziba 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 BV	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	1 508 867,79	841 132,21	10,00	10,00	*) 8 638 837,56
3	SYGNITY S.A.	13 699 938,95	0,00	10 411 959,75	3 287 979,20	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	*) 418 895,85
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
					119 402 106,55			

*) Dane pochodzą z nie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych

11. *Inne długoterminowe papiery wartościowe.*

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość innych długoterminowych papierów wartościowych w kwocie 266,5 miliona złotych stanowiły obligacje spółki „Autostrada Wielkopolska” S.A. objęte przez Spółkę 30 października 2000 roku. Obligacje mają charakter dyskontowo-odsetkowy. Wartość nominalna objętych obligacji wynosi 1 519 756 tysięcy złotych i 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 w wysokości 9%. Odsetki będą płatne w okresach 6-miesięcznych począwszy od 31 maja 2019 roku w odniesieniu do wartości obligacji wyrażonej w EURO. Ostateczny termin wykupu obligacji przypadnie na 31 maja 2037 roku. Emitent na prawo wcześniejszego wykupu obligacji w którymkolwiek z terminów płatności odsetek, na podstawie zawiadomienia skierowanego do Obligatoriusza nie później niż na 30 dni przed planowanym dniem wykupu.

Obligacje wyceniane są zgodnie z zasadami przyjętymi dla aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

12. *Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.*

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	6 365 430,00	482 222 175,09	0,00	688 133,47	489 275 738,56
2	Zwiększenia	0,00	549 009 550,81	0,00	605 971,85	549 615 522,66
a	zakup	0,00	294 623 556,80	0,00	0,00	294 623 556,80
b	należne odsetki / dyskonto	0,00	16 385 994,01	0,00	0,00	16 385 994,01
c	reklasyfikacja z długoterminowych	0,00	238 000 000,00	0,00	605 971,85	238 605 971,85
3	Zmniejszenia	6 365 430,00	528 490 987,89	0,00	688 133,47	535 544 551,36
a	sprzedaż	6 365 430,00	521 100 000,00	0,00	0,00	527 465 430,00
b	korekta naliczenia odsetek za rok ubiegły	0,00	7 390 987,89	0,00	0,00	7 390 987,89
c	splata należności leasingowej	0,00	0,00	0,00	688 133,47	688 133,47
4	Bilans zamknięcia	0,00	502 740 738,01	0,00	605 971,85	503 346 709,86
	w tym:					
	w jednostkach zależnych	0,00	502 740 738,01	0,00	605 971,85	503 346 709,86

13. Klasyfikacja aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
1	Aktywa przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
2	Pożyczki udzielone i należności własne	2 577 136 993,93	2 679 696 404,98
a	obligacje Autostrady Wielkopolskiej	266 578 166,05	193 286 209,18
b	środki pieniężne na rachunkach bankowych	261 620,39	3 643 417,76
c	obligacje	2 309 640 738,01	2 481 422 175,09
d	pozostałe	656 469,48	1 344 602,95
3	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	15 833 176,94	277 241 987,46
a	obligacje Skarbu Państwa	0,00	0,00
b	lokaty	15 833 176,94	277 241 987,46
4	Aktywa dostępne do sprzedaży	119 402 106,55	1 054 126 682,59
a	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00
b	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	119 402 106,55	1 054 126 682,59
c	bony skarbowe	0,00	0,00
d	pozostałe	0,00	0,00
5	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	17 956 743 634,29	14 975 346 344,37
6	Instrumenty pochodne o wartości godziwej dodatniej	0,00	0,00
7	Razem	20 669 115 911,71	18 986 411 419,40

14. Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych.

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny na dzień 31.12.2008 r.	Wartość w cenie nabycia	Wartość według wyceny bilansowej	Różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na dzień 31.12.2008 r.	Zmiana wyceny w trakcie 2008 r. odniesiona w RZiS
1	Aktywa przeznaczone do obrotu		0,00	0,00	0,00	0,00
2	Pożyczki udzielone i należności własne		2 435 368 328,75	2 577 136 993,93	141 768 665,18	83 732 694,88
a	obligacje Autostrady Wielkopolskiej	skorygowana cena nabycia	109 250 238,88	266 578 166,05	157 327 927,17	73 291 956,87
b	obligacje Telewizji Familijnej	skorygowana cena nabycia	26 000 000,00	0,00	(26 000 000,00)	0,00
c	obligacje	skorygowana cena nabycia	2 299 200 000,00	2 309 640 738,01	10 440 738,01	10 440 738,01
d	środki pieniężne na rachunkach bankowych	wartość nominalna	261 620,39	261 620,39	0,00	0,00
e	pozostałe	wartość nominalna	656 469,48	656 469,48	0,00	0,00
3	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		15 833 176,94	15 833 176,94	0,00	0,00
a	obligacje Skarbu Państwa		0,00	0,00	0,00	0,00
b	lokaty	wartość nominalna	15 833 176,94	15 833 176,94	0,00	0,00
4	Aktywa dostępne do sprzedaży		157 587 724,09	119 402 106,55	(38 185 617,54)	49 416 055,06
a	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		0,00	0,00	0,00	0,00
b	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	cena nabycia skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	143 887 785,14	116 114 127,35	(27 773 657,79)	50 672 995,14
c	akcje i udziały w jednostkach pozostałych	w wartości rynkowej	13 699 938,95	3 287 979,20	(10 411 959,75)	(1 256 940,08)
d	bony skarbowe		0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe		0,00	0,00	0,00	0,00
5	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	cena nabycia skorygowana o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	18 362 244 701,02	17 956 743 634,29	(405 501 066,73)	0,00
6	Instrumenty pochodne o wartości godziwej dodatniej		0,00	0,00	0,00	0,00
7	Razem		20 971 033 930,80	20 669 115 911,71	(301 918 019,09)	133 148 749,94

w tym:			
Długoterminowe aktywa finansowe		20 149 674 404,52	
- w jednostkach powiązanych		19 763 694 131,92	
- w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	
- w pozostałych jednostkach		385 980 272,60	
Krótkoterminowe aktywa finansowe		519 441 507,19	
- w jednostkach powiązanych		503 346 709,86	
- w pozostałych jednostkach		16 094 797,33	
Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	
		20 669 115 911,71	

15. Inne papiery wartościowe – obligacje od jednostek powiązanych

Lp.	Spółka	Wartość nominalna [zł]	Wartość inwestycji na dzień 31.12.2008 r. [zł]	Część krótkoterminowa [zł]	Część długoterminowa [zł]	Odsetki naliczone na dzień bilansowy	Data zapadalności ostatniej transzy
1	PGE Elektrownia Turów S.A.	1 916 800 000,00	1 923 187 038,52	203 187 038,52	1 720 000 000,00	WIBOR + marża	29.11.2013
2	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	300 000 000,00	303 975 699,65	258 275 699,65	45 700 000,00	WIBOR + marża	31.01.2011
3	PGE Elektrociepłownia Lublin - Wrotków S.A.	82 400 000,00	82 477 999,84	41 277 999,84	41 200 000,00	WIBOR + marża	26.12.2010
RAZEM		2 299 200 000,00	2 309 640 738,01	502 740 738,01	1 806 900 000,00		

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. Na agenta emisji został wybrany ING Bank Śląski S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość obligacji wyceniono na łączną kwotę 2 309 640 738,01 złotych.

16. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
1	Przedpłaty na dostawy	137 793 401,81	150 813 253,49
RAZEM		137 793 401,81	150 813 253,49

Kwota 137 793 401,81 złotych dotyczy dokonanej w 2005 roku przedpłaty na opłaty przesyłowe na rzecz Vattenfall Aktiebolag i podlega rozliczeniu przez okres trwania umowy na świadczenie usług przesyłowych.

17. Zapasy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w pozycji "Zapasy" Spółka wykazywała jedynie zaliczki na dostawy.

18. Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008r.			Stan na 31.12.2007r.		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	715 071 959,60	12 376 810,56	702 695 149,04	370 650 528,95	13 125 986,20	357 524 542,75
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	603 148 347,27	661,46	603 147 685,81	357 534 008,40	9 465,65	357 524 542,75
	- do 12 miesięcy	603 148 347,27	661,46	603 147 685,81	357 534 008,40	9 465,65	357 524 542,75
	- 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	0,00	31 720,00	0,00	0,00	0,00
c	inne	111 891 892,33	12 376 149,10	99 515 743,23	13 116 520,55	13 116 520,55	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	209 766 576,54	135 149 203,80	74 617 372,74	825 099 809,68	137 062 765,37	688 037 044,31
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	24 115 657,45	6 527 607,39	17 588 050,06	590 143 162,37	6 538 269,42	583 604 892,95
	- do 12 miesięcy	24 115 657,45	6 527 607,39	17 588 050,06	590 143 162,37	6 538 269,42	583 604 892,95
	- 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	56 931 241,36	0,00	56 931 241,36	43 117 954,00	0,00	43 117 954,00
c	należności z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	122,00	0,00	122,00	61 005 371,66	0,00	61 005 371,66
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	32 964,97	32 964,97	0,00
e	inne	128 719 555,73	128 621 596,41	97 959,32	130 800 356,68	130 491 530,98	308 825,70
RAZEM		924 838 536,14	147 526 014,36	777 312 521,78	1 195 750 338,63	150 188 751,57	1 045 561 587,06

Inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych w wysokości 99,5 miliona złotych stanowi należna dywidenda od spółki PGE Energia Odnawialna S.A.

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

Lp.	Wiek w dniach	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	Należności bieżące, z tego :	615 855 779,79	2 892 799,45	612 962 980,34
a	od jednostek powiązanych	595 395 935,38	349,23	595 395 586,15
b	od pozostałych jednostek	20 459 844,41	2 892 450,22	17 567 394,19
2	Należności przeterminowane, z tego :	11 408 224,93	3 635 469,40	7 772 755,53
a	od jednostek powiązanych	7 752 411,89	312,23	7 752 099,66
	<i>do 90 dni</i>	7 022 234,28	0,00	7 022 234,28
	<i>90-180</i>	723 242,48	0,00	723 242,48
	<i>180-360</i>	188,37	188,37	0,00
	<i>powyżej 360</i>	6 746,76	123,86	6 622,90
b	od pozostałych jednostek	3 655 813,04	3 635 157,17	20 655,87
	<i>do 90 dni</i>	8 339,21	0,00	8 339,21
	<i>90-180</i>	97,55	0,00	97,55
	<i>180-360</i>	1 881,73	0,00	1 881,73
	<i>powyżej 360</i>	3 645 494,55	3 635 157,17	10 337,38
RAZEM		627 264 004,72	6 528 268,85	620 735 735,87

W poniższej tabeli zaprezentowano zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 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
1	Bilans otwarcia	6 547 735,07	9 465,65	143 641 016,50	13 116 520,55	150 188 751,57
2	Zwiększenia	2 890,23	349,23	868 675,23	0,00	871 565,46
a	odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	0,00	0,00	195 303,78	0,00	195 303,78
b	odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	446,78	349,23	0,00	0,00	446,78
c	przesunięcia między należnościami	2 443,45	0,00	673 371,45	0,00	675 814,90
d	różnice z wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	22 356,45	9 153,42	3 511 946,22	740 371,45	3 534 302,67
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	421 764,52	0,00	421 764,52
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących w przychody finansowe	19 256,05	6 709,97	67 134,22	67 134,22	86 390,27
c	wykorzystanie odpisów	656,95	0,00	2 349 676,03	0,00	2 350 332,98
d	przesunięcia między należnościami	2 443,45	2 443,45	673 371,45	673 237,23	675 814,90
	w tym należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	6 528 268,85	661,46	140 997 745,51	12 376 149,10	147 526 014,36

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 376 736,97	13 141 357,34
a	ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	120 786,68	0,00
b	składki członkowskie, szkolenia, usługi eksploatacyjne., energia elektryczna	52 535,76	102 718,76
c	usługi informatyczne/doradcze	175 279,89	4 725,00
d	wydawnictwa, prenumeraty	0,00	5 576,63
e	usługi telekomunikacyjne	0,00	843,24
f	rezerwacja mocy	0,00	0,00
g	przedpłaty na dostawy	13 019 851,68	13 019 851,68
h	koszty przygotowania wniosku inwestycyjnego	0,00	0,00
i	pozostałe	8 282,96	7 642,03
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	32 082 459,60	0,00
a	PCC od warunkowej umowy podwyższenia kapitału	12 988 418,56	0,00
b	pozostałe koszty związane z IPO	19 094 041,04	0,00
RAZEM		45 459 196,57	13 141 357,34

W 2008 Spółka aktywowała koszty w wysokości 32 082 459,60 złotych w związku z planowaną 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.

Rozliczenie aktywowanych kwot zostanie dokonane w okresie emisji akcji w ciężar kapitału własnego Spółki.

20. Kapitał podstawowy.

Na dzień 31 grudnia jedynym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa.

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	aport/gotówka

Zmiany w wysokości i strukturze kapitału podstawowego Spółki.

W dniu 12 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zamiany dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:100 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną każdej akcji w wysokości 1 000 złotych ustalono kwotę 10 złotych dla każdej akcji. Zmiana wartości nominalnej akcji nie stanowiła obniżenia kapitału zakładowego jednostki dominującej. Jednocześnie akcjonariusze podjęli uchwałę, iż wszystkie dotychczas wyemitowane akcje w ilości 1 470 576 500 stanowią akcje serii A.

W dniu 18 września 2008 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. Nowe akcje zostaną zaoferowane polskim inwestorom indywidualnym oraz polskim i zagranicznym inwestorom instytucjonalnym w drodze oferty publicznej na terenie Polski w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) oraz ofert prywatnych poza granicami Polski

Planowane podniesienie kapitału Spółki i jej upublicznienie zostało opisane w nocie nr VI.52. dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Planowana konwersja akcji.

Zgodnie z Ustawą o Komerccjalizacji i Prywatyzacji uprawnieni pracownicy Spółek Konsolidowanych (ZEORK, ZEB, ZKE, ZEW-T, LUBZEL, RZE, ŁZE, ZEŁT, ZEDO, Elektrowni Turów, Elektrowni Opole, Elektrowni Bełchatów, KWB Bełchatów i KWB Turów) z Grupy PGE nabyli uprawnienia do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji w tych spółkach. Ustawa o Nabywaniu Akcji Spółek Konsolidujących, która weszła w życie w dniu 17 listopada 2007 roku, przyznaje uprawnionym pracownikom w rozumieniu Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji albo ich spadkobiercom, a także pozostałym akcjonariuszom Spółek Konsolidowanych, prawo do zamiany posiadanych przez nich akcji ze Skarbem Państwa na akcje spółek konsolidujących. Oznacza to, iż uprawnieni pracownicy oraz akcjonariusze Spółek Konsolidowanych z Grupy PGE należących do grupy PGE Energia mogą dokonać zamiany akcji na akcje PGE Energia, natomiast uprawnieni pracownicy oraz akcjonariusze Spółek Konsolidowanych z Grupy PGE należących do grupy PGE GiE mogą dokonać zamiany akcji na akcje PGE GiE. Pula akcji przeznaczona do zamiany wynosi do 15% liczby akcji objętych przez Skarb Państwa odpowiednio w PGE Energia oraz PGE GiE, w zamian za akcje spółek konsolidowanych z Grupy PGE wniesionych na pokrycie podwyższonych kapitałów w PGE Energia i PGE GiE.

Zasady ustalania wartości akcji dla celów zamiany, parytet zamiany oraz tryb i terminy dokonywania zamiany określa Ustawa o Nabywaniu Akcji Spółek Konsolidujących oraz przepisy wydane na jej podstawie. Zakończenie procesu zamiany akcji spółek konsolidowanych z Grupy PGE na akcje spółek konsolidujących, na warunkach Ustawy o Nabywaniu Akcji Spółek Konsolidujących, przewidziane jest w drugiej połowie 2010 roku.

Ustawa o Nabywaniu Akcji Spółek Konsolidujących przewiduje ponadto połączenie PGE z PGE Energia oraz PGE GiE poprzez przeniesienie całego majątku tych spółek na PGE (zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 KSH). W wyniku połączenia akcjonariusze spółek PGE Energia oraz PGE GiE, którzy nabędą akcje tych spółek zgodnie z Ustawą o Nabywaniu Akcji Spółek Konsolidujących, staną się akcjonariuszami PGE. Proponowany parytet zamiany akcji spółek PGE GiE i PGE Energia na akcje PGE będzie określony w planie połączenia uzgodnionym przez Zarządy łączących się spółek, zgodnie z Ustawą o Nabywaniu Akcji Spółek Konsolidujących.

Uprawnienia Skarbu Państwa

Ustawa o Złotej Akcji określa szczególne uprawnienia Skarbu Państwa oraz zasady ich wykonywania w spółkach kapitałowych o istotnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego. Do spółek o szczególnym znaczeniu dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego objętych powołaną ustawą należy w szczególności Spółka. Szczególne uprawnienia Skarbu Państwa wykonywane na podstawie Ustawy o Złotej Akcji dotyczą:

- prawa wyrażania sprzeciwu wobec określonych czynności lub uchwał podjętych przez organy spółki,
- prawa ustanowienia jednego lub dwóch obserwatorów w spółce.

Do czasu, gdy Skarb Państwa bezpośrednio lub pośrednio pozostaje akcjonariuszem (wspólnikiem) w Spółce, MSP reprezentującemu Skarb Państwa przysługuje prawo sprzeciwu wobec podjętej przez Zarząd uchwały lub innej czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikiem mienia Spółki podstawowym z punktu widzenia prowadzonej przez nią działalności. Ponadto MSP przysługuje prawo wyrażania sprzeciwu wobec uchwały Walnego Zgromadzenia (Zgromadzenia Wspólników) dotyczącej:

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

MSP może także wyrazić sprzeciw w przypadku:

- zmiany rzeczywiście wykonywanego przedmiotu działalności,
- podjęcia przez organy Spółki uchwały przewidującej zmianę przeznaczenia lub zaniechanie eksploatacji podstawowego składnika mienia Spółki.

Sprzeciw może być zgłoszony, jeżeli istnieje uzasadnione podejrzenie, że uchwała (czynność) organu narusza porządek publiczny lub bezpieczeństwo publiczne.

21. Dywidendy przekazane na rzecz Skarbu Państwa

W 2008 roku Spółka przekazała do Skarbu Państwa:

- z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku za 2005 rok - dywidendę rzeczową w formie akcji eksploatacyjnych spółek obszarowych w wysokości 100 900 000,00 złotych opisaną w nocie VI 50 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego,
- z zysku za 2007 rok - dywidendę pieniężną w wysokości 300 000 000,00 złotych w dniu 29 sierpnia 2008 roku,
- z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku za 2007 rok – dywidendę rzeczową w postaci trzech linii elektroenergetycznych w wysokości 147 400 000,00 złotych, opisaną w nocie VI 2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

22. Podział zysku za rok 2008

Po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego za 2008 rok przez biegłego rewidenta, Zarząd zamierza przedłożyć sprawozdanie finansowe do opinii Rady Nadzorczej wraz z wnioskiem dotyczącym propozycji podziału zysku netto:

- kwotę **367 461 763,75** złotych przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego,
- kwotę **186 000 000,00** złotych przeznaczyć na zasilenie pozostałych kapitałów rezerwowych.

23. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Taryfa energetyczna	Świadczenia medyczne	Odpis na ZFŚS	RAZEM
1	Bilans otwarcia	813 419,00	2 759 674,00	5 533 684,00	3 611 617,00	3 994 167,00	16 712 561,00
2	Utworzenie rezerw	174 808,00	248 218,00	3 410 921,00	722 113,00	475 481,00	5 031 541,00
3	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Bilans zamknięcia	988 227,00	3 007 892,00	8 944 605,00	4 333 730,00	4 469 648,00	21 744 102,00
	w tym:						
	- krótkoterminowe	479 557,00	734 665,00	499 776,00	445 561,00	395 884,00	2 555 443,00
	- długoterminowe	508 670,00	2 273 227,00	8 444 829,00	3 888 169,00	4 073 764,00	19 188 659,00

24. Pozostałe rezerwy

Zmiany w stanie pozostałych rezerw w okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odsetki	Roszczenia od kontrahentów	Na koszty prowizji bankowych	Na składki grupowego ubezpieczenia społecznego	RAZEM
1	Bilans otwarcia	581 993,78	111 063 067,65	125 848,61	9 856,97	111 780 767,01
2	Utworzenie rezerw	0,00	285 745 939,57	0,00	0,00	285 745 939,57
a	w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	277 852 508,70	0,00	0,00	277 852 508,70
b	w korespondencji z kosztami finansowymi	0,00	7 893 430,87	0,00	0,00	7 893 430,87
3	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	125 848,61	9 856,97	135 705,58
a	w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	9 856,97	9 856,97
b	w korespondencji z przychodami finansowymi	0,00	0,00	125 848,61	0,00	125 848,61
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	107 660 167,65	0,00	0,00	107 660 167,65
5	Bilans zamknięcia	581 993,78	289 148 839,57	0,00	0,00	289 730 833,35
	w tym:					0,00
	- krótkoterminowe	581 993,78	289 148 839,57	0,00	0,00	289 730 833,35
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

W ciągu 2008 roku w Spółce nastąpił wzrost stanu pozostałych rezerw o około 178 mln. złotych.

Powyższa zmiana rezerw wynikała głównie:

- z utworzenia rezerw w wysokości 286 mln. złotych na spory związane z realizacją umów handlowych – ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Spółka nie podaje dalszych szczegółów.
- z wykorzystania rezerwy na spór z PKN Orlen S.A. w wysokości 108 mln. złotych, dotyczący nabycia udziałów w NOM S.A. w wyniku rozstrzygnięcia sądowego.

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

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2008 r.				Stan na 31.12.2007 r.			
		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
1	Wobec jednostek powiązanych	914 651 418,82	0,00	0,00	0,00	961,94	1 990 060,00	0,00	0,00
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	914 651 418,82	0,00	0,00	0,00	961,94	1 990 060,00	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
2	Wobec pozostałych jednostek	1 632 385 018,22	0,00	0,00	0,00	2 146 721,23	1 530 139 214,00	0,00	0,00
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	1 632 385 018,22	0,00	0,00	0,00	2 146 721,23	1 530 139 214,00	0,00	0,00
RAZEM		2 547 036 437,04	0,00	0,00	0,00	2 147 683,17	1 532 129 274,00	0,00	0,00

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

26. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Lp.	Rodzaj emisji	Nazwa banku	Kwota umowna [waluta lub zł]	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2008 r. [zł]	Część krótkoterminowa [zł]	Część długoterminowa [zł]	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie spłaty	Nazwa emitenta
1	Emisja obligacji	ING Bank Śląski S.A.	6 200 000 000,00	2 197 585 887,04	2 197 585 887,04	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	349 450 550,00	349 450 550,00	0,00	WIBOR + marża	oświadczenie o poddaniu się egzekucji	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
RAZEM				2 547 036 437,04	2 547 036 437,04	0,00			

W 2008 roku Spółka korzystała z umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji podpisanej z PKO BP S.A. w dniu 4 lutego 2005 roku, udostępniającej możliwość emisji obligacji w wysokości 350 mln złotych. Ich termin zapadalności przypada na 31 grudnia 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2008 roku program był wykorzystywany w kwocie nominalnej 350 mln złotych.

Ponadto Spółka posiada umowy na przeprowadzenie programu emisji obligacji zawarte w dniu 7 grudnia 2007 roku z konsorcjum banków, z ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem emisji. Umowy udostępniają finansowanie w kwocie 6 200 mln złotych, przeznaczone na refinansowanie zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej PGE, finansowanie działalności Spółki oraz na zakup akcji spółki Polkomtel S.A. Kwota finansowania gwarantowana przez banki uległa zmniejszeniu i na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 2 300 mln złotych. Gwarantami Emisji na dzień 31 grudnia 2008 roku były następujące banki:

- ING Bank N.V. (741,9 mln złotych),
- Rabobank International (130,7 mln złotych),
- DEPFA Bank plc (315,3 mln złotych),
- ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (92,7 mln złotych),
- Rabobank Polska S.A. (500 mln złotych),
- PKO BP S.A. (148,4 mln złotych),
- Fortis Bank (Nederland) N.V. (222,6 mln złotych)

- BNP Paribas Oddział w Polsce (74,2 mln złotych)
- Nordea Bank Polska S.A. (74,2 mln złotych).

Część finansowania w ramach programu pochodzi z emisji kierowanych do spółek z Grupy Kapitałowej PGE. Umowa umożliwia emisję zarówno obligacji kuponowych jak i zerokuponowych. Na dzień 31 grudnia 2008 r. program był wykorzystany w nominalnej kwocie 2 221 mln zł, w tym 1 300 mln zł pochodzi od banków Gwarantów Emisji, a 921 mln zł – z emisji kierowanych do Spółek z Grupy Kapitałowej PGE. Poniżej znajduje się zestawienie spółek będących na dzień 31 grudnia 2008 roku w posiadaniu obligacji PGE S.A.:

- PGE EC Gorzów S.A. (4 mln zł),
- PGE Elektrownia Opole S.A. (110 mln złotych),
- PGE Elektrownia Turów S.A. (130 mln złotych),
- PGE KWB S.A. (100 mln złotych),
- PGE Dystrybucja Lubzel Sp. z o.o. (30 mln złotych),
- PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o. (180 mln złotych),
- PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. (45 mln złotych),
- PGE GiE S.A. (50 mln złotych),
- PGE ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o. (30 mln złotych),
- ZEW Porąbka-Żar S.A. (40 mln złotych),
- PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A. (70 mln złotych),
- PGE ZEŁ-T Obrót Sp z o.o. (40 mln złotych),
- ZEW Dychów S.A. (12 mln złotych),
- PGE ZEW-T S.A. (80 mln złotych).

Termin zapadalności programu przypada na 7 czerwca 2009 roku.

W 2009 roku Spółka planuje pozyskanie finansowania z wprowadzenia akcji po raz pierwszy do obrotu giełdowego (IPO). Poza tym Spółka obecnie negocjuje z bankami przedłużenie lub refinansowanie programu emisji obligacji z dnia 7 grudnia 2007 roku. Zwiększeniu ulegnie kwota finansowania gwarantowana przez banki. Dodatkowo planuje się zwiększenie kwoty zadłużenia z tytułu emisji obligacji kierowanych do spółek z Grupy Kapitałowej PGE.

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2008 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
1	Bieżące, z tego :	613 436 674,94
a	wobec jednostek powiązanych	585 946 032,29
b	wobec pozostałych jednostek	27 490 642,65
2	Przeterminowane, z tego :	2 246 245,99
a	wobec jednostek powiązanych	467 495,30
	<i>do 90 dni</i>	467 495,30
	<i>90-180</i>	0,00
	<i>180-360</i>	0,00
	<i>powyżej 360</i>	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	1 778 750,69
	<i>do 90 dni</i>	1 251 587,09
	<i>90-180</i>	1 265,11
	<i>180-360</i>	0,00
	<i>powyżej 360</i>	525 898,49
RAZEM		615 682 920,93

29. Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
A	Przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
1	Długoterminowe	0,00	0,00
2	Krótkoterminowe	0,00	0,00
B	Inne rozliczenia międzyokresowe	9 333 768,94	5 131 684,61
1	Długoterminowe	0,00	0,00
2	Krótkoterminowe	9 333 768,94	5 131 684,61
a	rezerwa na urlopy	1 854 199,58	1 150 220,63
b	rezerwa na premię roczną	4 156 235,34	2 797 616,47
c	rezerwa na premię za IV kwartał 2008 r.	1 852 389,15	0,00
d	na badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenie aktuarusza	295 000,00	754 000,00
e	rezerwa na nagrody	495 600,43	428 805,15
f	Rezerwa na pozostałe wynagrodzenia nie wypłacone w 2008 r.	283 175,10	0,00
g	pozostałe rozliczenia kosztów/wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	397 169,34	1 042,36
RAZEM		9 333 768,94	5 131 684,61

30. Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2008 r.		Stan na 31.12.2007 r.	
		podmioty powiązane	podmioty pozostałe	podmioty powiązane	podmioty pozostałe
1	Zobowiązania warunkowe ogółem, z tytułu:	10 000 000,00	94 653 403,15	105 000 000,00	94 257 052,87
a	poręczeń	10 000 000,00	0,00	105 000 000,00	0,00
b	umorzone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
c	opcja nabycia udziałów *)	0,00	94 653 403,15	0,00	94 257 052,87
d	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00

*) równowartość 247 718 930,00 SEK przeliczona po średnim kursie NBP na dzień 31.12.2007 r.

*) 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. Gwarancja wygasa dnia 12 marca 2009 roku.

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 PSE S.A. nabyło od Vattenfall Aktiebolag udziały odpowiadające 32 % praw głosu w spółce SwePol Link za cenę ustaloną w sposób przewidziany w Aneksie 3. Pierwsza opcja sprzedaży została zrealizowana 5 stycznia 2005 roku. W ramach drugiej opcji sprzedaży Vattenfall Aktiebolag będzie przysługiwało nieodwołalne prawo do sprzedaży PGE S.A. udziałów odpowiadających 16% lub 17 % praw głosu.

Zobowiązanie warunkowe wygasło z dniem 29.01.2009 roku w związku z realizacją II opcji zakupu, co opisano w notcie nr VI.51 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Roszczenia z tytułu kary umownej.

W dniu 18 grudnia 2008 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji pomiędzy Skarbem Państwa (sprzedający) oraz PGE S.A. (kupujący) oraz aneks nr 1 z dnia 23 grudnia 2008 roku. Umowa obejmuje sprzedaż akcji PGE Elektrowni Bełchatów S.A., PGE Elektrowni Turów S.A., PGE Elektrowni Opole S.A., PGE KWB Bełchatów S.A. oraz PGE KWB Turów S.A.

Jak zostało opisane w notcie nr VI.50 w grudniu 2008 roku Spółka zakupiła akcje PGE Elektrowni Bełchatów S.A., PGE KWB Bełchatów S.A. oraz PGE Elektrowni Turów S.A. Na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały nie wykupione akcje PGE Elektrowni Opole S.A. oraz PGE KWB Turów S.A. Zgodnie z zapisami umowy, jeżeli PGE S.A. nie wypełni zobowiązania do kupna akcji, wówczas będzie zobowiązana do zapłacenia na rzecz Skarbu Państwa kary umownej w wysokości 47 256 320 złotych.

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

Roszczenia PSE-Operator S.A. w związku z Umową na udostępnianie zdolności przesyłowych dla realizacji kontraktów historycznych zawartych przez PSE S.A., zawartej w dniu 2 lipca 2004 roku między Spółką a PSE-Operator 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 z dnia 2 lipca 2004 roku 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. 357¹ k.c.

Postępowanie toczy się w Warszawie, według Regulaminu UNCITRAL. Spółka wystąpiła z powództwem wzajemnym wskazując brak podstaw prawnych do zerwania kontraktu i odmowy świadczenia usługi rezerwacji mocy przesyłowej i samej usługi przesyłu. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować kwot potencjalnego zobowiązania.

W dniu 4 czerwca 2008 roku pełnomocnicy PSE-Operator S.A. przesłali pismo procesowe. W piśmie tym PSE Operator S.A. w szczególności w zakresie żądań pozwu – podtrzymał swoje żądania, 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. z przyczyn leżących po stronie PSE Operator S.A.

W odpowiedzi na powyższe pismo z dnia 4 czerwca 2008 roku, Spółka w dniu 18 lipca 2008 roku złożyła swoje pismo procesowe. W piśmie tym Spółka w szczególności: w zakresie żądań pozwu wzajemnego – podtrzymała swoje żądania, a dodatkowo objęła powództwem wzajemnym (jako żądanie ewentualne) żądanie oznaczenia sposobu wykonania zobowiązań PSE Operator S.A. wynikających z powyższej 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.

Pismem dnia 21 lipca 2008 roku PSE Operator S.A. poprosił o wyznaczenie 45-dniowego terminu na złożenie pisma procesowego. Zarządzeniami procesowymi z dnia 29 lipca 2008 roku i 4 sierpnia 2008 roku przewodniczący sądu arbitrażowego wyznaczył PSE Operator S.A. 45-dniowy termin na złożenie dodatkowego pisma procesowego, a Spółce 45-dniowy termin (od dnia otrzymania pisma PSE Operator S.A.) na złożenie odpowiedzi na powyższe dodatkowe pismo PSE Operator S.A. Jednocześnie w zarządzeniu procesowym z dnia 4 sierpnia 2008 roku przewodniczący sądu arbitrażowego poinformował, że rozprawa w tej sprawie odbędzie się w drugiej połowie listopada 2008 roku. PSE Operator S.A. złożył pismo procesowe w dniu 12 września 2008 roku, natomiast Spółka odpowiedź na powyższe pismo w dniu 27 października 2008 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego brak jest rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie.

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

W dniu 28 października 1997 roku PSE S.A. (obecnie PGE S.A.) zawarło umowę ze spółką Atel na dostawę energii elektrycznej przez okres 16 lat, tj. od 1 stycznia 1998 r. do dnia 30 września 2014 r. 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 r. 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 r. 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 r. pomiędzy PGE S.A. a Atel.

Po drugie, od 2006 r. PSE-Operator zaprzestał rezerwacji mocy przesyłowych na podstawie AAC (Already Allocated Capacity).

Po trzecie, w okresie od marca 2008 r. do grudnia 2008 r. PSE-Operator nie oferował mocy przesyłowych na aukcjach na przesył energii z Polski na Słowację.

Od jesieni 2007 r. strony podjęły negocjacje dotyczące realizacji umowy. Jednakże pismem z dnia 3 marca 2009 r. Atel poinformował PGE S.A. o braku woli kontynuowania negocjacji. W dniu 13 marca 2009 r. pełnomocnik PGE S.A. umocowany do prowadzenia w/w negocjacji został poinformowany o złożeniu przez Atel pozwu dotyczącego braku realizacji umowy z 1997 r. w okresie od 1 marca 2008 r. do dnia 28 lutego 2009 r., a także nieprawidłowości związanych z realizacją umowy w lipcu 2006 r. Spółka utworzyła rezerwę na roszczenia przypadające na dzień bilansowy.

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.

Roszczenia pracowników

Przeciwko Spółce toczą się sprawy z powództwa trzech 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

Lp.	Rodzaj należności	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
1	Należności warunkowe ogółem, z tytułu:	0,00	95 000 000,00
a	otrzymane gwarancje bankowe	0,00	0,00
b	otrzymane weksle	0,00	95 000 000,00

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie wystąpiły należności warunkowe.

32. Zobowiązania pozabilansowe zabezpieczone na majątku Spółki

Na dzień 31 grudnia 2008 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.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	871 861 974,10	4 055 874 376,49
a	sprzedaż energii i usług związanych z energią	789 392 134,71	2 948 564 041,95
b	sprzedaż energii cieplnej	0,00	0,00
c	sprzedaż działalności pomocniczej	82 469 839,39	1 107 310 334,54
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	8 832 538 897,50	7 203 274 506,41
a	energia elektryczna	8 832 538 897,50	7 201 064 802,54
b	pozostałe towary	0,00	0,00
c	sprzedaż materiałów	0,00	2 209 703,87
RAZEM		9 704 400 871,60	11 259 148 882,90

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	871 861 974,10	4 055 874 376,49
a	kraj	871 861 974,10	4 055 874 376,49
b	eksport	0,00	0,00
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 832 538 897,50	7 203 274 506,41
a	kraj	8 714 532 266,02	6 581 189 663,43
b	eksport	118 006 631,48	622 084 842,98
RAZEM		9 704 400 871,60	11 259 148 882,90

34. Koszty według rodzaju

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Koszty według rodzaju:		
a	amortyzacja	14 572 086,30	405 852 973,58
b	zużycie materiałów i energii	3 939 025,22	3 997 424,91
c	usługi obce	932 635 562,09	3 201 834 928,20
d	podatki i opłaty	6 506 487,81	164 076 725,94
e	wynagrodzenia	35 634 964,96	26 800 791,72
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 188 771,23	7 724 100,51
g	pozostałe koszty rodzajowe	23 962 347,09	35 669 055,05
2	Koszty według rodzaju, razem	1 028 439 244,70	3 845 955 999,91
3	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	8 008 139,77	10 237 246,35
4	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	0,00
5	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(79 315 540,24)	(220 696 131,47)
6	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(75 984 485,48)	(74 319 040,03)
7	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	881 147 358,75	3 561 178 074,76

35. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	122 782 319,50	26 936 285,58
a	rzeczowego majątku trwałego	122 782 319,50	26 936 285,58
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	3 383 476,36	202 564 131,14
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	421 764,52	55 200 731,20
b	rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie	0,00	0,00
c	otrzymane odszkodowania	2 037 490,00	11 649 735,43
d	przychody z likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
e	zwrot opłat procesowych	0 00	0,00
f	korekty kosztów z lat ubiegłych	247 980,51	490 812,12
g	odpisy z RMP dotyczące środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	0,00	4 145 991,30
h	przedawnione zobowiązania	0,00	58 690,43
i	rozwiązanie rezerw bilansowych	119 856,97	126 948 464,21
j	umorzone zobowiązania	0,00	0,00
k	zwrot podatków wg decyzji	0,00	1 516 475,50
l	pozostałe	556 384,36	2 553 230,95
RAZEM		126 165 795,86	229 500 416,72

Zysk ze zbycia rzeczowego majątku trwałego w wysokości 122 782 319,50 dotyczy głównie różnicy pomiędzy wartością godziwą a księgową dywidendy rzeczowej – „linii wschodnich”. Kwestia została opisana w nocie nr VI.2 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

36. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	195 303,78	3 713 035,44
a	pozostałe	195 303,78	3 713 035,44
3	Pozostałe, w tym:	291 664 020,05	132 447 045,95
a	kary, grzywny, odszkodowania	0,00	104 639,07
b	odpisy amortyzacyjne z lat ubiegłych	3 345,60	358 273,69
c	koszty postępowania spornego i opłaty sądowe	841 842,78	1 257 675,97
d	wartość netto likwidowanych środków trwałych	35 353,70	873 667,48
e	darowizny	1 436 044,57	126 700,00
f	utworzenie rezerw bilansowych	278 556 487,65	93 563 766,27
g	likwidacja szkód majątkowych / usuwanie awarii	109 428,15	17 906 722,17
h	umorzenie należności	47 027,88	83 000,00
i	koszty likwidacji środków trwałych	10 515 266,41	212 778,00
j	koszty lat poprzednich	56 791,23	2 363 153,99
k	korekty podatków z lat ubiegłych	0,00	14 271 756,60
l	pozostałe	62 432,08	1 324 912,71
RAZEM		291 859 323,83	136 160 081,39

37. Przychody finansowe

Dywidendy i udziały w zyskach:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Podmioty powiązane	103 352 127,26	8 973 292,72
a	PGE Energia Odnawialna S.A.	99 515 743,23	0,00
b	Energo Utech S.A.	500 000,00	0,00
c	PSE Info Sp. z o.o.	0,00	1 793 645,37
d	EPC S.A.	0,00	863 228,50
e	PSE Wschód S.A.	0,00	1 199 593,94
f	PSE Północ S.A.	0,00	259 221,61
g	PSE Zachód S.A.	0,00	1 453 043,06
h	PSE Centrum S.A.	0,00	150 922,00
i	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	3 253 638,24	3 253 638,24
j	Energopomiar Sp. z o.o.	82 745,79	0,00
2	Podmioty pozostałe	163 804 031,20	236 881 475,20
a	Polkomtel S.A.	163 804 031,20	236 685 842,40
b	ARE S.A.	0,00	10 000,00
c	Energopomiar Sp. z o.o.	0,00	56 184,80
d	Sygnity S.A.	0,00	129 448,00
RAZEM		267 156 158,46	245 854 767,92

Przychody finansowe - odsetki za 2008 rok:

	Rodzaj aktywu	Przychody z tytułu odsetek w danym roku obrotowym	
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane
1	Dłużne instrumenty finansowe, w tym:	200 527 605,25	46 045 550,80
	<i>odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	0,00	0,00
2	Udzielone pożyczki, w tym:	0,00	0,00
	<i>odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	0,00	0,00
3	Należności, w tym:	195 989,15	446,78
	<i>odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	446,78	446,78
4	Środki pieniężne, w tym:	3 957 027,80	0,00
	<i>odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	0,00	0,00
5	Inne aktywa, w tym:	2 790 974,23	0,00
	<i>odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	0,00	0,00
RAZEM		207 471 596,43	46 045 997,58

Zysk ze zbycia inwestycji:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008r.	01.01.-31.12.2007r.
1	zysk ze zbycia akcji "spółek obszarowych" w formie dywidendy rzeczowej	63 830 933,40	0,00
2	zysk ze zbycia udziałów PSE Info Sp. z o.o.	10 920 000,00	0,00
3	zysk ze zbycia akcji EPC S.A.	7 793 735,45	0,00
4	zysk/strata ze zbycia obligacji	5 945 256,00	(2 446 883,20)
5	zysk ze zbycia akcji Winuel S.A.	0,00	13 079 544,01
6	zysk ze zbycia akcji BISE S.A.	0,00	5 850 663,35
RAZEM		88 489 924,85	16 483 324,16

Zbycie udziałów w spółkach zależnych zostało opisane w nocie nr VI 50 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Aktualizacja wartości inwestycji w aktywa finansowe:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości)	0,00	0,00
2	Rozwiązanie odpisów aktualizujących inwestycje	50 672 995,14	888 030,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0,00	888 030,00
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	50 672 995,14	0,00
RAZEM		50 672 995,14	888 030,00

Spółka po przeanalizowaniu posiadanych udziałów AWSA Holland II BV postanowiła dokonać rozwiązania dotychczasowego odpisu aktualizującego w wysokości 50 672 995,14 złotych. Decyzja ta poprzedzona była szacunkiem wyceny udziałów metodą dochodową.

Inne przychody finansowe:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw, z tytułu:	212 238,88	20 600 683,58
a	rezerwa na odsetki od zobowiązań handlowych	125 848,61	20 554 711,62
b	odpis aktualizujący odsetki od należności	86 390,27	45 971,96
2	Pozostałe, w tym:	75 934 971,10	16 153,96
a	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	75 835 969,12	0,00
b	pozostałe	99 001,98	16 153,96
RAZEM		76 147 209,98	20 616 837,54

38. Koszty finansowe

Odsetki za 2008 rok:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym	
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane
1	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	74 734 971,21	10 411 959,75
-	<i>kredyty i pożyczki</i>	<i>10 669 143,51</i>	<i>0,00</i>
-	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	<i>63 770 137,21</i>	<i>10 411 959,75</i>
-	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>136 486,09</i>	<i>0,00</i>
-	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>159 204,40</i>	<i>0,00</i>
2	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00
-	<i>kredyty i pożyczki</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
-	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3	Inne pasywa	3 640 920,35	0,00
RAZEM		78 375 891,56	10 411 959,75

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	inwestycje długoterminowe	1 256 940,08	27 655 019,67
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 256 940,08	27 655 019,67
2	inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
RAZEM		1 256 940,08	27 655 019,67

W 2008 roku utworzono odpis aktualizujący wartość posiadanych akcji spółki Sygnity S.A. na kwotę 1 256 940,08 złotych.

Inne koszty finansowe:

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008 r.	01.01.-31.12.2007 r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	7 893 877,65	23 570 582,03
a	strat z działalności finansowej	0,00	125 848,61
b	zobowiązań handlowych i odsetek od zobowiązań i roszczeń	7 893 430,87	23 425 392,65
c	odpisów aktualizujących odsetki od należności handlowych	446,78	19 340,77
2	Pozostałe, w tym:	10 798 868,30	4 792 006,06
a	koszty finansowe dotyczące emisji bonów i weksli	0,00	216 853,33
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0,00	2 829 588,33
c	provizje	10 757 515,64	1 509 010,68
d	pozostałe	41 352,66	236 553,72
RAZEM		18 692 745,95	28 362 588,09

39. Zyski i straty nadzwyczajne

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie wystąpiły zyski nadzwyczajne jak również straty nadzwyczajne.

40. Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat

Lp.	Tytuł	Wartość
	Zysk brutto	731 751 509,46
I	Korekta przychodów uwzględnionych w podstawie opodatkowania	(776 394 531,85)
1	Przychody wyłączone z opodatkowania, w tym:	(682 749 527,03)
-	rozwiązanie rezerw nie podatkowych	(23 551 241,26)
-	rozwiązanie rezerw (z wyjątkiem operacji finansowych)	(84 234 775,00)
-	dywidendy	(267 156 158,46)
-	odsetki od należności	18 809,27
-	odsetki otrzymane od budżetu	(2 588 799,00)
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	(86 390,27)
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	(421 764,52)
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących finansowy majątek trwały	(50 672 995,14)
-	przychody wolne od opodatkowania	808 147,08
-	przychody ze sprzedaży nie dotyczące 2008 roku	(54 657,80)
-	dywidendy rzeczowe	(254 308 382,04)
-	odsetki od leasingu finansowego	(202 175,23)
-	pozostałe korekty lat ubiegłych	(51 163,73)
-	pozostałe	(247 980,93)
2	Przychody zaliczane do dochodu do opodatkowania w tym:	316 666,04
-	przejęcie długu PSE Operator S.A.	316 666,04
3	Przychody przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego, w tym:	(93 961 670,86)
-	dotatnie różnice kursowe od obligacji AWSA	(49 979 326,78)
-	odsetki od obligacji AWSA	(35 604 812,79)
-	dotatnie różnice kursowe z wyceny walut	(5 243 671,80)
-	różnice kursowe od rozrachunków	(74 252,40)
-	odsetki od zakupionych obligacji od spółek powiązanych	(3 049 750,12)
-	rozwiązanie rezerwy na ubezpieczenie	(9 856,97)
II	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	521 666 155,14
1	Trwale różnice w tym	482 346 077,66
-	amortyzacja	3 345,60
-	odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań budżetowych	159 204,40
-	zapłacone odsetki za zwłokę od zobowiązań	27 066 313,00
-	koszty postępowania sądowego	436 217,78
-	wypłacone odszkodowania	84 234 775,00
-	odpisanie należności przedawnionych, nieściągalnych	45 383,68
-	różnica między wartością netto sprzedaży składników majątku a wartością bilansową	147 763,68
-	wartość netto przekazanych środków trwałych jako dywidenda rzeczowa	25 497 468,89
-	wartość przekazanego finansowego majątku w formie dywidendy rzeczowej	43 077 448,64

-	koszt z roku 2007 księgowany w XI 2008	45 000,00
-	darowizny i składki na rzecz organizacji	1 436 044,57
-	koszty rodzajowe NKUP	3 695 520,34
-	rezerwy na pewne i prawdopodobne straty NKUP	285 745 939,57
-	pozostałe operacyjne	10 755 652,47
2	Przejęciowe różnice, w tym:	39 320 077,52
-	odsetki od wyemitowanych obligacji	8 412 685,21
-	odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego i krótkoterminowych papierów wartościowych	1 256 940,08
-	różnica amortyzacji bilansowej i podatkowej	26 487,90
-	ujemne różnice kursowe od obligacji i rozrachunków	11 927 201,42
-	różnice kursowe z wyceny walut	5 485 781,10
-	rezerwa na odprawy i odszkodowania	208 643,25
-	rezerwy na urlopy	703 978,95
-	koszty finansowe dotyczące emisji obligacji	38 114,83
-	rezerwa utworzona na premię roczną i za IV kwartał 2008	6 008 626,72
-	rezerwa na nagrody i podwyżki za 2008 rok	570 132,28
-	rezerwa na koszty świadczeń pracowniczych	5 031 541,00
-	wynagrodzenia i świadczenia nie wypłacone. w 2008 r.	398 140,28
-	rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	295 000,00
-	składki i fundusze na wynagrodzenia za 2007 rok	(1 043 195,50)
III	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego	31 262 167,99
-	koszty dotyczące IPO	27 281 744,14
-	rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania za 2007 r.	754 000,00
-	rozwiązana rezerwa na premię roczną (NKUP)	3 226 423,85
IV	Odliczenia od dochodu	1 420 544,57
-	darowizny	1 420 544,57
V	Dochód do opodatkowania	444 340 420,19
VI	Należny podatek w pełnych złotych	84 440 402,00
	w tym: zryczałtowany podatek dochodowy	15 722,00
VII	Podatek dochodowy z lat ubiegłych	(14 324 480,00)
VIII	Zmiana stanu z tyt. podatku odroczonego	8 603 619,71
IX	Razem podatek dochodowy	78 719 541,71

Podatek dochodowy od osób prawnych pomniejszający obciążenie w rachunku zysków i strat w wysokości 14 324 480,00 zł dotyczy lat ubiegłych i wynika ze złożonych korekt za lata 2002-2007.

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. Odroczone podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2008 r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2007 r.
		stan na 31.12.2008 r.	stawka podatku		stan na 31.12.2007 r.	stawka podatku	
-	badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenia aktuarium	295 000,00	19,00%	56 050,00	754 000,00	19,00%	143 260,00
-	od kosztów okresu, brak faktur	0,00	19,00%	0,00	125 848,61	19,00%	23 911,24
-	od nagrody dla Zarządu i inne wynagrodzenia	778 775,53	19,00%	147 967,35	428 805,14	19,00%	81 472,98
-	od rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	988 227,00	19,00%	187 763,13	813 419,00	19,00%	154 549,61
-	od rezerwy na nagrody jubileuszowe	3 007 892,00	19,00%	571 499,48	2 759 674,00	19,00%	524 338,06
-	od rezerwy - taryfa energetyczna	8 944 605,00	19,00%	1 699 474,95	5 533 684,00	19,00%	1 051 399,96
-	od rezerwy - świadczenia medyczne	4 333 730,00	19,00%	823 408,70	3 611 617,00	19,00%	686 207,23
-	od rezerwy - odpis na ZFŚS	4 469 648,00	19,00%	849 233,12	3 994 167,00	19,00%	758 891,73
-	od rezerwy na odsetki od zobowiązań	581 993,78	19,00%	110 578,82	581 993,78	19,00%	110 578,82
-	od rezerwy na sprawy pracownicze/na niewykorzystane urlopy	1 854 199,58	19,00%	352 297,92	1 150 220,63	19,00%	218 541,92
-	od rezerwy na premię dla pracowników	6 008 624,49	19,00%	1 141 638,65	2 797 616,47	19,00%	531 547,13
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	10 411 959,75	19,00%	1 978 272,35	9 155 019,67	19,00%	1 739 453,74
-	od odpisów aktualizujących należności	0,00	19,00%	0,00	1 539 754,10	19,00%	292 553,28
-	różnice kursowe niezrealizowane - ujemne (w tym różnice IBRD)	478 517,79	19,00%	90 918,38	854 211,07	19,00%	162 300,10
-	wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników niewypłacone w 2007 r.	738 756,35	19,00%	140 363,71	1 781 256,07	19,00%	338 438,65
-	naliczone dyskonto od wyemitowanych papierów dłużnych/obligacji	10 560 368,38	19,00%	2 006 469,99	2 147 683,17	19,00%	408 059,80
-	rezerwa na koszty restrukturyzacji/RMP z tyt. wniesionego aportu	214 726 302,00	19,00%	40 797 997,38	214 726 302,00	19,00%	40 797 997,38
-	pozostałe	27 402,22	19,00%	5 206,42	9 856,97	19,00%	1 872,82
	RAZEM - wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego	X	X	50 959 140,35	X	X	48 025 374,45

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł	Aktywo razem
1	Bilans otwarcia na dzień 01.01.2008 r.:	48 025 374,45
2	Zwiększenia (tytuły)	3 608 769,90
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	3 608 769,90
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia (tytuły)	675 004,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	675 004,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2008 r.:	50 959 140,35

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2008 r.	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2007 r.
		stan na 31.12.2008 r.	stawka podatku		stan na 31.12.2007 r.	stawka podatku	
-	różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych	1 320 591,17	19,00%	250 912,32	861 774,84	19,00%	163 737,22
-	naliczone odsetki od należności	0,00	19,00%	0,00	0,00	19,00%	0,00
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	243 898,43	19,00%	46 340,70	180 276,22	19,00%	34 252,48
-	odsetki i dyskonto od obligacji	144 751 154,07	19,00%	27 502 719,27	84 550 510,43	19,00%	16 064 596,98
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	23 017 511,11	19,00%	4 373 327,11	23 017 511,11	19,00%	4 373 327,11
RAZEM		X	X	32 173 299,40	X	X	20 635 913,79

Zmiany w stanie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Lp.	Tytuł	Rezerwa razem
1	Bilans otwarcia na dzień 01.01.2008 r.:	20 635 913,79
2	Zwiększenia (tytuły)	11 537 385,61
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	11 537 385,61
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia (tytuły)	0,00
c	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
4	Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2008 r.:	32 173 299,40

42. Działalność zaniechana

W ciągu roku zakończonego dnia 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie zaniechano żadnego istotnego rodzaju działalności.

Kwestia rozwiązania Kontraktów Długoterminowych została opisana w nocie nr VI 46 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

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 31.12.2008 r.	stan na 31.12.2007 r.
1	kurs EUR/PLN	4,1724	3,5820
2	kurs USD/PLN	2,9618	2,4350
3	kurs GBP/PLN	4,2913	4,8688
4	kurs SEK/PLN	0,3821	0,3805

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	6 650 035,80	48 053 500,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00

45. Instrumenty pochodne oraz wbudowane instrumenty finansowe pochodne

W ciągu okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2008 roku Spółka nie zawierała umów spełniających definicję instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyka: kursowe, stóp procentowych, cen surowców, etc.

Spółka posiadała podpisane z wytwórcami Kontakty Długoterminowe na dostawę energii elektrycznej. Zapisy tych kontraktów, w tym głównie zasady kształtowania cen spełniały definicję wbudowanych instrumentów pochodnych. Umowy wygasły z dniem 1 kwietnia 2008 roku, co zostało opisane w nocie nr VI 46 Kontrakty długoterminowe.

Spółka nie dokonywała w poprzednich latach wyceny wbudowanych instrumentów finansowych pochodnych ze względu na brak możliwości ustalenia wiarygodnej wyceny wbudowanych instrumentów finansowych pochodnych.

46. Kontrakty długoterminowe

Rozpoczęty w latach 2001-2006 proces przygotowania restrukturyzacji kontraktów długoterminowych (KDT) został w 2008 roku zakończony. W założonym przepisami Ustawy terminie tj. do dnia 31 grudnia 2007 roku Spółka podpisała Umowy Rozwiązujące ze wszystkimi wytwórcami będącymi stronami KDT. Zgodnie z postanowieniem Art. 5 Ustawy „o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej”(Ustawa) Umowy Długoterminowe obowiązywały do dnia 31 marca 2008 roku. Wszystkie Umowy Długoterminowe wygasły z dniem 1 kwietnia 2008 roku.

Tym samym wytwórcy uzyskali prawo do otrzymywania środków na pokrycie kosztów osieroconych zgodnie z zapisami Ustawy.

47. *Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych*

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008 r.	Stan na 31.12.2007 r.
A	Środki pieniężne	16 095 242,67	280 885 405,22
1	Środki pieniężne w banku	261 620,39	3 643 373,43
2	Środki pieniężne w kasie	445,34	44,33
3	Lokaty bankowe	15 833 176,94	277 241 987,46
RAZEM		16 095 242,67	280 885 405,22

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 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
1	amortyzacja wyniku z następujących pozycji	14 575 431,90	405 852 973,58
-	amortyzacja zaksięgowana w ciężar kosztów operacyjnych	14 572 086,30	405 852 973,58
-	amortyzacja zaksięgowana w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	3 345,60	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z następujących pozycji	(34 574 170,96)	8 452 417,84
-	zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	(419 984,02)
-	niezrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	(6 543 190,83)
-	niezrealizowane różnice kursowe od obligacji	(37 687 144,08)	11 419 142,72
-	różnice kursowe od środków pieniężnych na rachunkach	3 112 973,12	3 996 449,97
3	Odsetki i udziały w zyskach składają się z	(275 458 165,97)	(67 264 810,56)
-	odsetki i prowizje od kredytów	10 669 143,51	18 193 453,86
-	odsetki od dłużnych papierów wartościowych	74 773 255,46	102 428,60
-	odsetki od pożyczek	0,00	(4 998,58)
-	odsetki od zakupionych obligacji	(200 527 605,25)	(37 976 521,06)
-	odsetki dyskontowe i prowizje od wyemitowanych weksli	0,00	2 147 683,17
-	dywidendy przekazane	106 985 374,00	196 313 873,00
-	dywidendy otrzymane	(267 156 158,46)	(245 854 767,92)
-	odsetki od leasingu i zobowiązań długoterminowych	(202 175,23)	(185 961,63)
4	Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej wynikają z	(260 673 780,26)	(42 545 942,26)
-	odpisy aktualizujące finansowy majątek trwały	(49 416 055,06)	0,00
-	odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	0,00	0,00
-	zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(122 746 965,80)	(26 062 618,10)
-	zysk (strata) na zbyciu krótkoterminowych papierów wartościowych	(5 945 256,00)	0,00
-	wynik na zbyciu finansowego majątku trwałego	(82 565 503,40)	(16 483 324,16)
5	Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji		
-	bilansowa zmiana stanu rezerw	194 518 992,95	(101 151 723,42)

-	korekta z tytułu podziału PGE	0,00	45 804 068,41
-	pozostałe korekty	0,00	(4 373 327,11)
-	zmiana stanu rezerw wyniku z rachunku przepływów pieniężnych	194 518 992,95	(59 720 982,12)
6	Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji		
-	bilansowa zmiana stanu zapasów	(126 241,09)	8 876 897,52
-	korekta z tytułu podziału PGE	0,00	(14 370 352,28)
-	zmiana stanu zapasów wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	(126 241,09)	(5 493 454,76)
7	Zmiana stanu należności wyniku z następujących pozycji		
-	bilansowa zmiana stanu należności	268 678 033,42	457 477 950,58
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(52 521 672,32)	51 414 342,87
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidendy	99 515 743,23	0,00
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0,00	(873 476,96)
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu leasingu finansowego	14 816,03	(177 792,36)
-	korekta z tytułu podziału PGE	0,00	(42 246 999,03)
-	zmiana stanu należności wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	315 686 920,36	465 594 025,10
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, za wyjątkiem pożyczek i kredytów wyniku z następujących pozycji		
-	bilansowa zmiana stanu zobowiązań	764 482 950,09	(1 644 465 969,23)
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(1 012 759 479,87)	1 334 276 957,17
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	491 142,64
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu odpisu na ZFŚS	(224 000,00)	0,00
-	korekta przeniesienia zmiany stanu rozrachunków dotyczących działalności inwestycyjnej	(1 815 998,95)	72 841 487,68
-	korekta zmiany stanu zobowiązań dotycząca finansowego majątku trwałego	(1 667 120,00)	0,00
-	korekta z tytułu podziału PGE	0,00	172 466 116,13
-	zmiana stanu zobowiązań wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	(251 983 648,73)	(64 390 265,61)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wyniku z następujących pozycji		
-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(18 029 669,12)	27 000 168,05
-	korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu odsetek dyskontowych od weksli	0,00	(102 428,60)
-	korekta z tytułu podziału PGE	0,00	(4 174 612,11)
-	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z rachunku przepływów pieniężnych	(18 029 669,12)	22 723 127,34
10	Na wartość pozycji "Inne korekty" składają się	0,00	27 125 263,36
-	wycena aktywów finansowych	0,00	26 766 989,67
-	amortyzacja rzeczowego majątku trwałego za lata ubiegłe	0,00	358 273,69

48. *Zatrudnienie*

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

Lp.	Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok
1	Pracownicy ogółem, z tego:	262,68	202
a	na stanowiskach robotniczych	0	0
b	umysłowi	262,68	202

49. *Wynagrodzenie*

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

Lp.	Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok
1	Wynagrodzenie Zarządu	1 497 906,27	1 299 400,64
2	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	294 344,26	277 949,46

W ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących nie otrzymywały pożyczek lub innych świadczeń o podobnym charakterze.

50. *Znaczące zdarzenia roku obrotowego*

Postępowanie arbitrażowe z powództwa spółki Vodafone Americas, Inc.

W dniu 21 listopada 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, wydał postanowienie o uchyleniu postanowienia tegoż sądu z dnia 24 lutego 2006 roku. Uchylone postanowienie zakazywało m.in. zbywania należących do TDC akcji Polkomtel. Postanowienie jest konsekwencją wyroku częściowego z dnia 25 marca 2008 roku i wyroku końcowego z dnia 6 listopada 2008 roku, wydanych przez Trybunał Arbitrażowy przy Międzynarodowym Centrum Arbitrażowym Austriackiej Federalnej Izby Handlowej w Wiedniu w sprawie z powództwa Vodafone Americas INC. (VAI). W wyrokach tych Trybunał Arbitrażowy oddalił wszystkie roszczenia VAI, które mogły zablokować nabycie przez polskich Akcjonariuszy odpowiedniej części akcji tej spółki, należących do TDC Mobile International. Ponadto w dniu 19 listopada 2008 roku Vodafone Americans Inc, Vodafone International Holdings B.V., oraz polscy akcjonariusze zawarli porozumienie, zgodnie z którym VAI zobowiązał się do niekwestionowania wykonania prawa pierwokupu przez polskich akcjonariuszy.

Z dniem uprawomocnienia się Postanowienia z dnia 21 listopada 2008 roku spełniły się wszystkie warunki wynikające z Warunkowej Umowy Nabycia Akcji. Od momentu spełnienia się tych warunków, polscy Akcjonariusze, w tym Spółka, miały obowiązek przystąpienia do realizacji umowy i nabycia akcji od TDC.

Zgodnie z powyższym w dniu 18 grudnia 2008 roku została przeprowadzona przez Spółkę transakcja zakupu od TDC Mobile International 878 311 akcji Polkomtel S.A. w kwocie 158 535 135,50 EURO. Po tej transakcji Spółka posiada łącznie 4 479 194 akcji Polkomtel S.A., co daje 21,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Sprzedaż spółki EPC S.A. i PSE-Info Sp. z o.o.

W ramach realizacji przyjętego przez Radę Ministrów „Programu dla elektroenergetyki”, z końcem 2007 roku sfinalizowany został proces podziału Spółki, w wyniku którego na PSE-Operator S.A. przeszła własność majątku sieciowego niezbędnego do prowadzenia działalności operatora przesyłowego.

W 2008 roku, w Grupie Kapitałowej PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. znajdowały się m.in. dwie spółki, których działalność jest bezpośrednio związana z działalnością PSE-Operator S.A. Świadczyły one usługi w zakresie systemów IT i projektowania inwestycji sieciowych, niezbędnych dla PSE-Operator S.A. i uzyskiwały z tego tytułu zdecydowaną większość swoich przychodów. W związku z przekazaniem do PSE-Operator S.A. majątku sieciowego, uzgodniono przekazanie spółki EPC S.A. i PSE-Info sp. z o.o. na rzecz PSE-Operator S.A.

Wartości transakcji zostały uzgodnione na podstawie wycen sporządzonych przez Deloitte Advisory Sp. z o.o. na poziomie:

- 100% udziałów PSE-Info Sp. z o.o. – 11 400 000 złotych
- 100% akcji EPC S.A. – 13 700 000 złotych

Transakcja sprzedaży akcji i udziałów ww. spółek została sfinalizowana 5 maja 2008 roku.

Przekazanie eksploatacyjnych spółek obszarowych dla Skarbu Państwa

W dniu 21 maja 2008 roku, w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z dnia 21 maja 2008 roku, Spółka dokonała wypłaty dywidendy rzeczowej z części kapitału rezerwowego w postaci akcji eksploatacyjnych spółek obszarowych tj. PSE-Centrum S.A., PSE-Wschód S.A., PSE-Zachód S.A., PSE-Północ S.A. i PSE-Południe S.A.

Dywidenda została wypłacona w formie przeniesienia przez Spółkę na Skarb Państwa prawa własności 100% akcji w tych spółkach.

Wartość 100% akcji Spółek wypłaconych w formie dywidendy rzeczowej przedstawia się następująco:

- PSE-POŁUDNIE S.A. – 35 600 000 złotych
 - PSE-CENTRUM S.A. - 3 900 000 złotych
 - PSE-PÓŁNOC S.A. – 15 200 000 złotych
 - PSE-WSCHÓD S.A. – 11 900 000 złotych
 - PSE-ZACHÓD S.A. - 34 300 000 złotych
- Suma - 100 900 000 złotych

Nabycie udziałów w PGE Zakład Energetyczny Łódź Teren Obrót Sp. z o.o.

Po wydzieleniu przez PGE Zakład Energetyczny Łódź Teren S.A. działalności związanej z obrotem energią elektryczną, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję wyznaczającą PGE Zakład Energetyczny Łódź Teren S.A. jako operatora systemu dystrybucyjnego (OSD) jedynie na czas określony, to jest do dnia 30 czerwca 2008 roku.

Równocześnie, w ramach zaplanowanych działań restrukturyzacyjnych Grupy Kapitałowej PGE w obszarze dystrybucji i obrotu detalicznego, przewidywano rozdzielenie bezpośrednich powiązań kapitałowych pomiędzy podmiotami prowadzącymi działalność obrotu detalicznego oraz podmiotami prowadzącymi działalność dystrybucji energii elektrycznej. Celem tych zmian było stworzenie transparentnych linii biznesowych dystrybucji obrotu i wytwarzania obejmujących spółki prowadzące jednolite działalności operacyjne. Aby móc zrealizować wyznaczone cele Spółka nabyła w dniu

9 czerwca 2008 roku od PGE Zakład Energetyczny Łódź Teren S.A. 100% udziałów w spółce PGE Zakład Energetyczny Łódź Teren Obrót Sp. z o.o. za kwotę 106 922 600 złotych.

Nabycie akcji w spółkach zależnych PGE Górnictwo i Energetyka S.A.

W związku z zawartą w dniu 18 grudnia 2008 roku Umową sprzedaży akcji należących do Skarbu Państwa spółek zależnych od PGE Górnictwo i Energetyka S.A., pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa a Spółką, Spółka nabyła 14 220 800 akcji zwykłych imiennych spółki PGE Elektrownia Turów S.A. oraz 57 313 011 akcji zwykłych imiennych spółki PGE Elektrownia Bełchatów S.A. za łączną kwotę 1 075 388 240,23 złotych. W dniu 22 grudnia 2008 roku pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa zawarto aneks do ww. umowy w wykonaniu, którego Spółka nabyła 18 320 000 akcji PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. o wartości 166 712 000,00 złotych.

Jednocześnie na mocy zawartej umowy strony uzgodniły iż akcje Skarbu Państwa w PGE Elektrownia Opole S.A. oraz PGE KWB Turów S.A. zostaną sprzedane Spółce do 31 12 2009 roku.

51. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Nabycie udziałów w SwePol Link AB

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 tych udziałów PGE S.A. posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 49% udziałów w SwePol Link AB.

52. Planowana pierwsza publiczna oferta akcji PGE oraz debiut na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W dniu 25 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło uchwałę, w której wyraziło kierunkową zgodę na realizację założeń "Programu dla energetyki" z dnia 28 marca 2006 roku, w tym w szczególności do :

- przygotowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji i ich oferty publicznej przez Giełdę Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie lub na zagranicznych rynkach giełdowych,
- wyłonienia w tym celu doradców Spółki ds. oferty publicznej i wykonania wszystkich niezbędnych analiz na potrzeby dokumentacji ofertowej,
- przekazywania Radzie Nadzorczej kwartalnych informacji dotyczących realizacji planowanego podwyższenia kapitału zakładowego oraz wprowadzenia akcji Spółki na rynek regulowany.

W celu przeprowadzenia Pierwszej Publicznej Emisji ("Initial Public Offering", "IPO") w Grupie Kapitałowej PGE przyjęte zostały zarządzenia projektem IPO. W ramach przyjętych procedur powołany został między innymi Kierownik Projektu IPO, Kierownicy Zadań w poszczególnych obszarach istotnych z punktu widzenia IPO oraz Pełnomocnicy ds. IPO w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej PGE.

W dniu 18 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę Nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowego akcjonariusza oraz w sprawie zmiany Statutu

(„Uchwała Emisyjna”). Zgodnie z Uchwałą Emisyjną podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie wyższą niż 2 595 135 000,00 złotych w drodze emisji nie więcej niż 259 513 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 10 złotych każda. Zarząd Spółki został upoważniony do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału akcji serii B. Ostateczną wysokość objętego kapitału w granicach Uchwały Emisyjnej określi Zarząd na podstawie art. 310 w zw. z art. 431 § 7 KSH.

Na podstawie art. 1a ust. 2 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 r. (Dz. U z 2002 roku, Nr 171, poz. 1397, ze zm.) („Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji”) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i zmiana statutu na warunkach określonych w Uchwale Emisyjnej wymaga uzyskania zgody Rady Ministrów. W dniu 7 października 2008 roku Rada Ministrów na wniosek Ministra Skarbu Państwa, działając na podstawie art. 1a ust. 2 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, wyraziła zgodę na prywatyzację Spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w trybie oferty publicznej nowej emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2008 roku w ramach prac związanych z przygotowaniem Spółki do projektu IPO w całej Grupie Kapitałowej wykonano szereg prac o wysokim stopniu złożoności, m.in.:

- wdrożono raportowanie wg MSSF w spółkach Grupy Kapitałowej PGE oraz przygotowano po raz pierwszy skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF za lata 2006 i 2007,
- przeprowadzono prawne i biznesowe badanie istotnych spółek z Grupy Kapitałowej PGE,
- dostosowano dokumenty korporacyjne Spółki do standardów przewidzianych dla spółek giełdowych,
- zbudowano struktury i funkcje mające na celu wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych nałożonych przez przepisy prawa oraz prowadzenie komunikacji z rynkiem finansowym,
- przygotowano prospekt emisyjny oraz złożono go w Komisji Nadzoru Finansowego. Następnie z uwagi na niesprzyjającą sytuację na rynku finansowym zawieszono postępowanie przed Komisją.

Obecnie w całej Grupie Kapitałowej trwają dalsze prace związane z przygotowaniem Spółki do wejścia na GPW, między innymi:

- aktualizacja prospektu emisyjnego,
- przygotowywanie wyceny Grupy Kapitałowej PGE oraz podejmowanie działań promocyjnych zmierzających do pozyskiwania inwestorów,
- opracowywanie szczegółów kampanii wizerunkowej oraz informacyjnej w związku z projektem IPO,
- kontynuacja przygotowań Spółki do wypełniania obowiązków informacyjnych,
- dążenie do zapewnienia w Spółce możliwie najlepszego stosowania zasad corporate governance określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem zakończenie projektu IPO Spółki powinno nastąpić w 2009 roku, choć ostateczny termin zależy od wielu czynników, zwłaszcza sytuacji na rynku finansowym oraz decyzji akcjonariusza Spółki.

53. *Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych*

Poza korektą rozliczeń podatkowych za lata 2002-2007 ujawnionych w nocie nr VI.40 nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia lat ubiegłych, ujęte w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

54. *Wynagrodzenie biegłego rewidenta*

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	295 000,00
2	Inne usługi poświadczające	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
	RAZEM	295 000,00

55. *Zmiany zasad rachunkowości*

W 2008 roku Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości i ewidencji księgowej mających wpływ na porównywalność danych z poprzednim rokiem obrotowym.

56. *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.

57. *Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi*

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

58. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2008r.	Zobowiązania na 31.12.2008r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2008r.	Przychody (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)			Koszty (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)		
					ze sprzedaży	pozostałe operacyjne	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
1.	PGE GiE S.A.	106 081,62	51 574 134,01	2 459,02	700 080,74	26 000,00	3 253 638,24	2 404 650 396,75	0,00	901 915,00
2.	PGE Energia S.A.	56 171,65	0,00	0,00	519 129,94	26 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	6 972 529,85	33 373 779,58	303 975 699,65	6 706 562,16	26 000,00	20 536 815,70	610 319 421,55	0,00	0,00
4.	PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	38 579 931,87	759,18	0,00	528 446 898,41	26 000,00	0,00	3 335,78	0,00	0,00
5.	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	25 783 901,24	2 081,66	0,00	390 410 357,13	26 000,00	0,00	2 081,66	0,00	0,00
6.	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	14 999 176,95	2,52	0,00	196 351 807,60	26 000,00	0,00	1 471,68	0,00	86 550,00
7.	PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	50 333 891,10	79 823 146,49	0,00	708 389 820,07	26 000,00	0,00	38 381,40	0,00	667 213,86
8.	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	20 843 849,69	853,56	0,00	311 418 619,42	26 000,00	0,00	2 231,34	0,00	0,00
9.	PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	30 725 922,57	0,00	0,00	502 649 414,37	26 000,00	0,00	300 121,26	0,00	0,00
10.	PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	24 005 545,35	477,47	0,00	326 496 562,78	26 000,00	0,00	2 563,50	0,00	0,00
11.	PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.	0,00	70 288 760,75	0,00	382 722,45	26 000,00	0,00	0,00	0,00	1 644 182,00
12.	PGE Serwis Sp. z o.o	50 957,57	3 507 072,17	1 315 362,50	558 197,19	273 980,51	0,00	11 258 021,54	0,00	0,00
13.	PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.	0,00	30 063 976,29	0,00	408 854,39	26 000,00	0,00	63 479,74	0,00	206 937,12
14.	PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	0,00	434 150,95	0,00	466 899,61	26 000,00	150 160,88	0,00	0,00	0,00
15.	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	0,00	45 105 968,98	0,00	354 314,24	26 000,00	0,00	0,00	0,00	1 574 384,50
16.	PGE ZELT Obrót Sp. z o.o.	38 889 388,19	39 937 286,38	0,00	576 555 021,65	26 000,00	7 724,56	3 819,23	0,00	148 764,00

cd.

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2008r.	Zobowiązania na 31.12.2008r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2008r.	Przychody (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)			Koszty (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)		
					ze sprzedaży	Pozostałe operacyjne	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
17.	PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o.	0,00	169 733,50	0,00	346 946,18	26 000,00	0,00	23 488,42	0,00	0,00
18.	PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.	0,00	177 691 318,52	0,00	513 827,82	26 000,00	0,00	0,00	0,00	7 021 373,19
19.	PGE ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.	0,00	30 429 907,43	0,00	547 288,83	26 000,00	0,00	1 460,83	0,00	1 091 968,00
20.	PGE Dystrybucja Warszawa Teren Sp. z o.o.	0,00	178 529,52	0,00	604 301,43	26 000,00	0,00	159 024,36	0,00	0,00
21.	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	504 670,64	294 928 450,75	0,00	11 222 985,62	26 000,00	0,00	1 457 728 862,38	0,00	0,00
22.	PGE Elektrownia Turów S.A.	0,00	266 447 711,81	1 923 187 038,52	7 430 910,57	26 000,00	142 768 194,80	1 745 579 376,89	0,00	7 214 976,00
23.	PGE Elektrownia Opole S.A.	1 658 177,65	179 910 019,40	0,00	6 924 416,53	26 000,00	0,00	1 187 938 968,66	0,00	1 679 111,04
24.	PGE KWB Bełchatów S.A.	309 091,66	99 707 008,00	0,00	7 381 098,12	26 000,00	0,00	0,00	0,00	2 594 113,00
25.	PGE KWB TURÓW S.A.	120 031,55	0,00	0,00	6 305 491,51	26 000,00	0,00	6 051,69	0,00	63 095,00
26.	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.	140 400,97	10 123 385,18	0,00	1 094 058,40	26 000,00	0,00	63 520 418,06	0,00	252 294,40
27.	PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	66 816,02	7 467 989,32	0,00	1 355 525,31	26 000,00	0,00	94 351 399,28	0,00	734 349,00
28.	PGE ZEC Bydgoszcz S.A.	898 396,15	8 299 330,89	0,00	1 124 356,24	26 000,00	0,00	76 304 484,94	0,00	0,00
29.	PGE EC Lublin Wrotków Sp. z o.o.	0,00	17 998 220,84	82 477 999,84	2 090 847,58	26 000,00	7 412 877,08	183 132 042,17	0,00	0,00
30.	PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.	46 623,68	0,00	0,00	412 378,35	26 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.	PGE ELECTRA S.A.	347 127 966,32	2 192 559,59	0,00	5 177 778 398,67	0,00	0,00	15 717 994,44	0,00	0,00
32.	PGE Energia Odnawialna S.A.	99 603 311,18	2 654,21	0,00	906 506,27	26 000,00	99 515 743,23	73 993,53	0,00	0,00
33.	Exatel S.A.	281 021,97	225 230,65	656 469,48	766 762,07	0,00	208 178,59	433 417,87	0,00	0,00
34.	EPC S.A.	0,00	0,00	0,00	1 804,21	0,00	0,00	1 135 219,28	0,00	0,00

cd.

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2008r.	Zobowiązania na 31.12.2008r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2008r.	Przychody (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)			Koszty (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)		
					ze sprzedaży	Pozostałe operacyjne	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
35.	PGE Systemy S.A.	1 338,53	0,00	0,00	34 649,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
36.	PSE-Info Sp. z o.o.	0,00	0,00	209 321,22	177 129,61	0,00	0,00	1 744 689,29	0,00	0,00
37.	PGE Zespół Elektrowni Wodnych Dychów S.A.	22 420,20	11 959 878,60	0,00	101 821,75	26 000,00	0,00	0,00	0,00	274 465,60
38.	ELECTRA Deutschland GmbH	0,00	321,27	0,00	0,00	0,00	0,00	100 690,20	0,00	0,00
39.	PSE-Północ S.A.	0,00	0,00	0,00	81 896,00	1 700,00	0,00	0,00	0,00	0,00
40.	PSE -Zachód S.A.	0,00	0,00	0,00	85 829,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41.	PSE-Centrum S.A.	0,00	0,00	0,00	96 161,44	320,00	0,00	108 551,12	101 295,15	0,00
42.	PSE-Wschód S.A.	0,00	0,00	0,00	102 581,72	0,00	0,00	153 468,43	0,00	0,00
43.	PSE-Południe Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	90 260,00	0,00	0,00	918,00	0,00	0,00
44.	ENERGO-TEL S.A.	555,65	42 975,59	0,00	40 202,05	0,00	0,00	414 867,67	0,00	0,00
45.	SWEPOL LINK Sp. z o.o.	564 202,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
46.	NOM Sp. z o.o.	0,00	1 073,60	0,00	0,00	0,00	0,00	5 120,25	0,00	0,00
47.	Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	659 910,00
48.	ZEW Porąbka-Żar S.A.	0,00	39 870 087,09	0,00	6 866,64	0,00	0,00	0,00	0,00	1 830 980,15
49.	POLKOMTEL S.A.	976,00	116 396,23	0,00	0,00	0,00	0,00	46 094,32	0,00	0,00
50.	Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A.	1 800,75	0,00	0,00	5 904,08	0,00	500 000,00	0,00	0,00	0,00
51.	ELBEST Sp. z o.o.	0,00	31 272,90	0,00	0,00	0,00	0,00	118 940,72	0,00	0,00
52.	ELBIS Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	7 216,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
53.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	6 866,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

cd.

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2008r.	Zobowiązania na 31.12.2008r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2008r.	Przychody (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)			Koszty (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)		
					ze sprzedaży	Pozostałe operacyjne	ze sprzedaży	Pozostałe operacyjne	ze sprzedaży	Pozostałe operacyjne
54.	PTS Betrans Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	13 733,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
55.	RAMB Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	6 866,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
56.	Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	6 866,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
57.	ZEW Solina Myczkowce S.A.	0,00	0,00	0,00	6 866,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
58.	Energopomiar Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	82 745,79	0,00	0,00	0,00
59.	BESTUR Sp.z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 947,42	0,00	0,00
60.	Ośrodek Wypoczynkowo-Szkoleniowy Energetyk Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52 971,39	0,00	0,00
61.	PHU ELTUR-GLOBAL Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 701,68	0,00	0,00
62.	ESP-Uslugi Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 510,71	0,00	0,00
63.	Centrum Szkolenia i Rekreacji "Energetyk" Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	140,19	0,00	0,00
64.	Zakład Energetyczny Białystok Centrum Szkolenia Energetyki ESO Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51 801,00	0,00	0,00
65.	GKS Bełchatów Sportowa S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 000 000,00	0,00	0,00
66.	ENERGETYK SPA Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 366,07	0,00	0,00
67.	E-Telbank Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 044,00	0,00	0,00
	RAZEM	702 695 149,04	1 501 906 504,88	2 311 824 350,23	8 778 494 884,45	1 082 000,51	274 436 078,87	7 859 621 350,69	101 295,15	28 646 581,86

Warszawa, dnia 17.03.2009 roku

Tomasz Zadroga
Prezes Zarządu

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu

Marek Trawiński
Wiceprezes Zarządu