

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
z oceny
„Sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009”,
„Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za
2009 rok”
oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2009.**

Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny: „Sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009” wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, sporządzonymi przez spółkę KPMG Audyt Sp. z o.o. oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2009 rok”, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2009.

Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

I. Odnośnie „Sprawozdania finansowego PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009”:

1. Rada Nadzorcza zapoznała się i przeanalizowała „Sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009”, obejmujące:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25 956 484 942,85 złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 1 440 497 736,84 złotych,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 6 400 701 902,61 złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego w kwocie 3 173 435 210,45 złotych,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Badanie sprawozdania finansowego za 2009 r. przeprowadziła spółka KPMG Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr ewidencyjnym 458, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

3. Sprawozdanie finansowe Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za rok obrotowy 2009, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:
 - zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
 - na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
4. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

II. Odnośnie „Sprawozdania Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2009 rok”:

1. „Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2009 rok” zostało opracowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2002 r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.) oraz „Zasadami nadzoru właścicielskiego nad spółkami z udziałem Skarbu Państwa oraz innymi państwowymi osobami prawnymi” wydanymi przez Ministerstwo Skarbu Państwa w dniu 19 października 2005 roku.
2. Sprawozdanie zostało przygotowane rzetelnie i obiektywnie i jest zgodne z księgami i dokumentami i stanem faktycznym.
3. Spółka prawidłowo realizuje zadania związane z przedmiotem działalności określonym w § 3 Statutu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

III. Odnośnie wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2009:

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu dotyczącym podziału zysku netto za rok obrotowy 2009.

Wniosek Zarządu został sporządzony zasadnie.

Przeznaczenie odpisu z zysku netto na kapitał zapasowy wynika z przepisów Kodeksu spółek handlowych. Jednostka mająca status spółki akcyjnej ma obowiązek utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość kapitału podstawowego Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wynosiła 17.300.900 tysięcy złotych a wartość kapitału zapasowego wynosiła 5.449.549 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość kapitału podstawowego jednostki dominującej wykazywana w statutowym sprawozdaniu finansowym według ustawy o rachunkowości wynosiła 14.705.765 tysiące złotych a wartość kapitału zapasowego wynosiła 2.100.156 tysięcy złotych.

W związku z powyższym zasadne jest przeznaczenie kwoty 125.629.336,84 na kapitał zapasowy.

Biorąc pod uwagę postanowienia Zarządu PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., który zamierza stosować politykę w zakresie dywidendy przewidującą wypłaty dywidend w wysokości uwzględniającej rozwój działalności Grupy i umożliwiającą utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej, Rada Nadzorcza nie wnosi uwag co do przeznaczenia zysku netto za 2009 rok na wypłatę dywidendy Akcjonariuszom w kwocie 1.314.868.400,00 złotych.

Wnioski końcowe

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

- 1. „Sprawozdanie finansowe PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009”;**
- 2. „Sprawozdanie Zarządu z działalności PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. za 2009 rok”;**
- 3. wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2009.**

Przewodniczący
Rady Nadzorczej
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Marcin Zieliński

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:

p. Maciej Bałtowski

Członkowie Rady Nadzorczej:

p. Jacek Barylski

p. Wojciech Cichoński

p. Małgorzata Dec

p. Ryszard Malarski

p. Katarzyna Prus

p. Zbigniew Szmuniewski

p. Krzysztof Żuk