



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

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.**

Ta opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 28 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie, ul. Garbarska 21A („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47.192.261 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 2.670.247 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 755.129 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 586.190 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

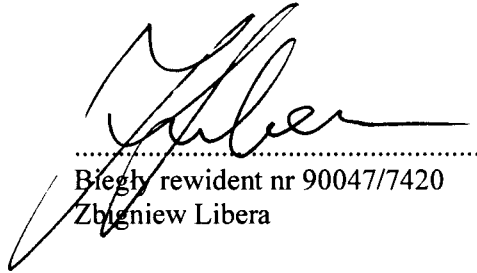
Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżenia do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę:

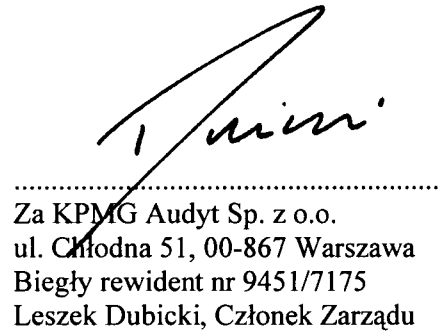
- 1) na informacje przedstawione w nocie 22 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i fakt, że dokonana przez Grupę Kapitałową PGE analiza utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Istotne zmiany tych założeń wpłyną na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE.
- 2) na informacje przedstawione w nocie 46 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i fakt, że dokonane przez Grupę Kapitałową PGE szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i należności, oparte zostały o własne interpretacje zapisów ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (DZ. U. z 2007 r. nr 130, poz. 905) ("Ustawy o KDT") oraz o szereg istotnych założeń, w tym również będących poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Ewentualne zmiany interpretacji zapisów Ustawy o KDT oraz zmiany przyjętych założeń mogą wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.



.....
Biegły rewident nr 90047/7420
Zbigniew Libera



.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9451/7175
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

28 kwietnia 2009 r.
Warszawa, Polska



Grupa Kapitałowa
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 28 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	6
1.3.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	7
1.4.	Podstawy prawne	7
1.4.1.	Kapitał zakładowy	7
1.4.2.	Kierownik jednostki dominującej	8
1.4.3.	Przedmiot działalności	9
1.5.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	12
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	14
1.7.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	15
1.7.1.	Jednostka dominująca	15
1.7.2.	Pozostałe istotne jednostki objęte konsolidacją	15
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	22
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
2.1.1.	Skonsolidowany bilans	22
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	24
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	25
2.3.	Interpretacja wskaźników	25
3.	Część szczegółowa raportu	26
3.1.	Zasady rachunkowości	26
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26
3.3.	Metoda konsolidacji	26
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	26
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	27
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	27
3.7.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	27
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	27
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	28

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Garbarska 21A
20-340 Lublin

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 5 listopada 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000059307

1.1.4. Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 526-025-05-41
REGON: 006227638

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- PGE - Energia S.A.,
- PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.,
- PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.,
- PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.,
- PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.,
- PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.,
- PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.,
- PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.,
- PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.,

- PGE Elektrociepłownia Lublin - Wrotków Sp. z o.o.,
- PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.,
- PGE ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.,
- PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.,
- PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.,
- PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o.,
- PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.,
- PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.,
- PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.,
- PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o.,
- PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.,
- PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o.,
- PGE Górnictwo i Energetyka S.A.,
- PGE KWB Bełchatów S.A.,
- PGE Elektrownia Bełchatów S.A.,
- PGE Elektrownia Opole S.A.,
- PGE Elektrownia Turów S.A.,
- PGE KWB Turów S.A.,
- Elektrownia Turów BV,
- PGE Energia Odnawialna S.A. (dawniej Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.),
- PGE ZEW Dychów S.A.,
- PGE ZEC Bydgoszcz S.A.,
- PGE Electra S.A.,
- PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.,
- EXATEL S.A.,
- ELBIS Sp. z o.o.
- ELBEST Sp. z o.o.
- Energoserwis - Kleszczów Sp z o.o.
- Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed Sp. z o.o.
- ELMEN Sp. z o.o.
- Energetyka Boruta Sp. z o.o.



- Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.
- Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o.
- EnBud Sp. z o.o.
- Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A.
- EGO-Odra S.A.
- Bio-Energia ESP Sp. z o.o.
- Zespół Elektrowni Wodnych Solina-Myczkowce S.A.
- Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS Sp. z o.o.
- ESP Usługi Sp. z o.o.
- Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów Sp. z o. o.
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR-WAPORE Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe GLOBAL - TUR Sp. z o.o.
- Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o.
- Energo Invest Broker S.A.
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TOP SERWIS Sp. z o.o.
- ENESTA Sp. z o.o.
- NOM Sp. z o.o.
- Energo-Tel S.A.
- E-Telbank S.A.
- PEC Gorzów Sp. z o.o.
- Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o.
- RAMB Sp. z o.o.
- BESTUR Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o.
- Górniczy Klub Sportowy Bełchatów .S.A.
- ELECTRA Deutschland GmbH
- ELECTRA Bohemia s.r.o.
- MEGAZEC Sp. z o.o.

- Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe ETRA Sp. z o.o.
- Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o.
- Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.
- Zakład Energetyczny Białystok Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.
- Zakład Usług Medycznych Dolna Odra Sp. z o.o.
- EPO Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o.
- Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o.
- Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o.
- PGE Serwis Sp. z o.o.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotny w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego poziom sumy bilansowej oraz obrotów:

- ELECTRA Slovakia s.r.o.
- SOK S.A.
- Pensjonat Dychów sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Uslugowe MEDIA-SERWIS Dychów sp. z o.o.
- Elektrownia Wiatrowa Gniewino sp. z o.o.
- IBN sp. z o.o.
- Ośrodek Wypoczynkowo-Szkoleniowy „Energetyk” sp. z o.o.
- Energetyk SPA sp. z o.o.
- Elektrociepłownia Bio-Ekologiczna Szczytno sp. z o.o.
- Bogatyńsko-Zgorzelecki Park Przemysłowo-Technologiczny "Turów Park" sp. z o.o.
- Ekologiczne Projekty Energetyczne MADEX sp. z o.o.
- Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Nowy Świat S.A.
- POLFRANK – ENERGETYK sp. z o.o.
- Zakład Usług Profilaktyczno -Lecznicznych MEGAWITA sp. z o.o.

- Zamojska Spółka Elektroenergetyczna sp. z o.o. w likwidacji
- TeNet 7 sp. z o.o. w likwidacji
- ZKE – OBRÓT sp. z o.o. w likwidacji
- Polskie Elektrownie Gazowe sp. z o.o. w likwidacji

1.3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.4. Podstawy prawne

1.4.1. Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 2 sierpnia 1990 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 r., zgodnie z KRS, wynosił 14.705.765.000,00 złotych i dzielił się na 1.470.576.500 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów (w %)	Wartość	Udział
			nominalna akcji zł '000	w kapitale zakładowym (w %)
Skarb Państwa	1.470.576.500	100,0%	14.705.765,0	100,0%
	1.470.576.500	100,0%	14.705.765,0	100,0%

W dniu 12 września 2008 r. 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 1.000,00 złotych ustalono na kwotę 10,00 złotych dla każdej akcji. Zmiana wartości nominalnej akcji nie stanowiła obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie akcjonariusze podjęli uchwałę, iż wszystkie dotychczas wyemitowane akcje w ilości 1.470.576.500 stanowią akcje serii A.

W dniu 18 września 2008 r. 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 10,00 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 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ofert prywatnych poza granicami Polski.

1.4.2. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodził:

- Tomasz Zadroga – Prezes Zarządu,
- Adam Cichocki – Wiceprezes Zarządu,
- Henryk Majchrzak – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Szymanek – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Topolnicki – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Trawiński – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 28 stycznia 2008 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Lecha Suchcickiego.

W dniu 30 czerwca 2008 r. skończyła się kadencja dotychczasowego Zarządu w składzie:

- Paweł Urbański – Prezes Zarządu,
- Henryk Baranowski – Wiceprezes Zarządu,
- Emil Wojtowicz – Wiceprezes Zarządu.

Od dnia 1 lipca 2008 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- z dniem 1 lipca 2008 r. pan Paweł Urbański został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Inwestycji i Rozwoju oraz na stanowisko pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu,
- z dniem 1 lipca 2008 r. pan Henryk Majchrzak został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Wytwarzania,
- z dniem 1 lipca 2008 r. pan Wojciech Topolnicki został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
- z dniem 1 lipca 2008 r. pan Adam Cichocki został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Zasobów Ludzkich,
- z dniem 21 lipca 2008 r. pan Piotr Szymanek został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych i Prawnych,

- z dniem 23 lipca 2008 r. pan Marek Trawiński został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu i Dystrybucji,
- z dniem 1 sierpnia 2008 r. pan Tomasz Zadroga został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu,
- z dniem 28 października 2008 r. pan Paweł Urbański złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- z dniem 27 lutego 2009 r. pan Henryk Majchrzak i pan Adam Cichocki zostali odwołani ze składu Zarządu.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

1.4.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

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

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z umową jest w szczególności:

- PGE - Energia S.A. - działalność holdingów - zarządzanie Grupą Kapitałową,
- PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. - wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła,
- PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. - obrót energią elektryczną,
- PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. - dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A. - obrót energią elektryczną,
- PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o. - dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. - wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła,
- PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. - obrót energią elektryczną,
- PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. - dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE Elektrociepłownia Lublin - Wrotków Sp. z o.o. - wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła,
- PGE Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A. - obrót energią elektryczną,
- PGE ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o. - dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE Elektrociepłownia Kielce S.A. - produkcja ciepła,

- PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A. - obrót energią elektryczną,
- PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o. - dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A. - obrót energią elektryczną,
- PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o. - dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE Dystrybucja Łódź-Teren S. A. - dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE ZEŁT Obrót sp. z o.o. - obrót i wytwarzanie energii elektrycznej,
- PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A. - obrót i wytwarzanie energii elektrycznej,
- PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o. - dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE Górnictwo i Energetyka S.A. - działalność holdingów - zarządzanie Grupą Kapitałową,
- PGE KWB Bełchatów S.A. - wydobycie węgla brunatnego,
- PGE Elektrownia Bełchatów S.A. - wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła,
- PGE Elektrownia Opole S.A. - wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła,
- PGE Elektrownia Turów S.A. - wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła,
- PGE KWB Turów S.A. - wydobycie węgla brunatnego,
- Elektrownia Turów BV - emisja i obsługa euroobligacji,
- PGE Energia Odnawialna S.A. (dawniej Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.) - działalność holdingów - zarządzanie Grupą Kapitałową, wytwarzanie energii elektrycznej,
- PGE ZEW Dychów S.A. - wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- PGE ZEC Bydgoszcz S.A. - dystrybucja ciepła, wytwarzanie energii elektrycznej,
- PGE Electra S.A. - sprzedaż hurtowa i detaliczna energii elektrycznej oraz usługi doradcze i pośrednictwo finansowe,
- PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A. - produkcja i dystrybucja ciepła oraz produkcja i dystrybucja energii elektrycznej,
- EXATEL S.A. - usługi telekomunikacyjne, budowa, modernizacja i wykorzystanie podsystemów telekomunikacyjnych,
- ELBIS Sp. z o.o. - obrót energią elektryczną,
- ELBEST Sp. z o.o. - usługi hotelarsko-gastronomiczne, usługowo-czystościowe,
- Energoserwis - Kleszczów Sp z o.o. - dystrybucja i przesył energii elektrycznej, roboty budowlane, sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych,
- Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed Sp. z o.o. - usługi medyczne,
- ELMEN Sp. z o.o. - usługi remontowo-budowlane,
- Energetyka Boruta Sp. z o.o. - wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła,
- Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A. - wytwarzanie energii elektrycznej,
- Elektrownia Wiatrowa Kamięńsk Sp. z o.o. - wytwarzanie energii elektrycznej,
- EnBud Sp. z o.o. - prace budowlano-remontowe w zakresie energetyki,
- Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka-Żar S.A. - wytwarzanie energii elektrycznej,
- EGO-Odra S.A. - budowa elektrowni wodnych, świadczenie usług zarządzania elektrowni wodnych,
- Bio-Energia ESP Sp. z o.o. - prowadzenie eksploatacji projektów dotyczących systemów energetycznych,
- Zespół Elektrowni Wodnych Solina-Myczkowce S.A. - świadczenie usług eksploatacyjnych,
- Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS Sp. z o.o. - działalność usługowa w zakresie eksploatacji elektrowni wodnych, utrzymania ruchu oraz remontów bieżących, głównych i poawaryjnych,

- ESP Usługi Sp. z o.o. - zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów Sp. z o.o. - produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o. - świadczenie usług serwisu urządzeń kotłów przemysłowych i urządzeń pomocniczych,
- Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR-WAPORE Sp. z o.o. - produkcja sorbentów wapiennych, służących do odsiarczania spalin i fluidalnego procesu spalania węgla brunatnego w Elektrowni Turów; działalność w zakresie gospodarczego wykorzystania produktów spalania; produkcja elementów budowlanych,
- Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS Sp. z o.o. - usługi transportowe,
- Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe GLOBAL - TUR Sp. z o.o. - prowadzenie hoteli,
- Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o. - usługi medyczne,
- Energo Invest Broker S.A. - pośrednictwo ubezpieczeniowe,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TOP SERWIS Sp. z o.o. - produkcja urządzeń wytwarzających i wykorzystujących energię mechaniczną,
- ENESTA Sp. z o.o. - wytwarzanie, przesył i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie gazu, dystrybucja paliw gazowych,
- NOM Sp. z o.o. - świadczenie usług telekomunikacyjnych,
- Energo-Tel S.A. - projektowanie i budowa infrastruktury technicznej budynków i węzłów łączności,
- E-Telbank S.A. - transmisja danych i teleinformatyka,
- PEC Gorzów Sp. z o.o. - obrót, przesył i dystrybucja oraz produkcja ciepła,
- Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o. - produkcja i sprzedaż wody pitnej i gazowych napojów bezalkoholowych,
- RAMB Sp. z o.o. - wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- BESTUR Sp. z o.o. - prowadzenie hoteli, pól kempingowych, restauracji,
- Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o. - transport drogowy, spedycja,
- Górniczy Klub Sportowy Bełchatów S.A. - działalność stadionów i innych obiektów sportowych oraz prowadzenie klubu I Ligii piłki nożnej,
- ELECTRA Deutschland GmbH – obrót energią elektryczną,
- ELECTRA Bohemia s.r.o. - obrót energią elektryczną,
- MEGAZEC Sp. z o.o. - usługi w zakresie remontów, instalacji, naprawy silników, kotłów i turbin oraz usługi transportowe,
- Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe ETRA Sp. z o.o. - usługi transportowe,
- Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o. - produkcja maszyn i aparatury elektrycznej,
- Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o. - usługi dotyczące przyrządów do pomiaru wielkości elektrycznych, w tym: naprawa, wzorcowanie, legalizacja, sprawdzanie, ekspertyzy, produkcja, dystrybucja i doradztwo techniczne,
- Zakład Energetyczny Białystok Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o. - wykonywanie dokumentacji technicznej instalacji sieci i urządzeń energetycznych,
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. - dystrybucja i przesył ciepła,
- Zakład Usług Medycznych Dolna Odra Sp. z o.o. - usługi medyczne,
- EPO Sp. z o.o. - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,

- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o. - świadczenie usług i produkowanie urządzeń dla potrzeb energetyki,
- Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o. - działalność w zakresie organizowania szkoleń, konferencji oraz rekreacja,
- Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o. - działalność eksploatacyjna i remontowa w zakresie zabezpieczeń i automatyki, teletransmisja danych,
- PGE Serwis Sp. z o.o. - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wykonywanie robót ogólnobudowlanych.

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uwagami następującej treści:

„1. Jak szerzej opisano w nocie nr VI.37, „Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym” informacji dodatkowej, w bieżącym roku obrotowym dokonano podziału Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W ramach podziału nastąpiło:

- wyłączenie z majątku Spółki Dzielonej materialnych i niematerialnych składników majątkowych potrzebnych do realizacji zadań Operatora Systemu Przesyłowego, stanowiących odrębne przedsiębiorstwo („Przedsiębiorstwo OSP”) w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego („Kc”),
 - wyłączenie zobowiązań obciążających wydzielane Przedsiębiorstwo OSP,
 - przeniesienie majątku i zobowiązań na Spółkę Przejmującą.
- Przeniesienie powyższe nastąpiło w dniu 31 grudnia 2007 roku tj. w dacie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Wydzielenie nastąpiło bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej, lecz z innych kapitałów własnych.

2. Jak szerzej opisano w nocie nr VI.41, „Kontrakty długoterminowe” informacji dodatkowej, do dnia 31 grudnia 2007 roku Jednostka Dominująca PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. podpisała Umowy Rozwiązujące ze wszystkimi wytwórcami będącymi stronami kontraktów długoterminowych (KDT). Tym samym wytwórcy uzyskali prawo do otrzymywania środków na pokrycie kosztów osieroconych. Umowy Długoterminowe wygasły z dniem 1 kwietnia 2008 roku. Jednocześnie z podpisaniem Umów Rozwiązujących zawarte zostały tzw. Aneksy Końcowe do Umów Długoterminowych regulujące zasady rozliczeń i wielkości rozliczeniowe za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 marca 2008 roku. Aneksy powyższe całkowicie wyczerpują i zamykają wszelkie wzajemne zobowiązania dotychczasowych stron KDT.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 8 października 2008 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 października 2008 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 401 z dnia 13 marca 2009 r.

Jak zostało przedstawione w nocie 10 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej zawierającym bezwarunkowe stwierdzenie o zgodności z MSSF było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r., a datą przejścia na stosowanie MSSF był 1 stycznia 2006 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 zostało zbadane przez KPMG Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uwagą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżenia do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje przedstawione w nocie 22 informacji objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i fakt, iż dokonana przez Grupę Kapitałową PGE analiza trwałej utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Istotne zmiany tych założeń wpłyną na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 zostało zatwierdzone w dniu 20 sierpnia 2008 r. przez Zarząd jednostki dominującej.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie, ul. Garbarska 21A i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47.192.261 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 2.670.247 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 755.129 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 586.190 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 września 2008 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21 listopada 2008 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 października 2008 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 6 lutego 2009 r. do 3 kwietnia 2009 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1. Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

1.7.2. Pozostałe istotne jednostki objęte konsolidacją

Sprawozdania finansowe istotnych jednostek objętych konsolidacją za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
PGE Energia S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ²
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń

*Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.*

PGE Elektrociepłownia Lublin - Wrotków Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Dystrybucja Łódź-Teren S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	z zastrzeżeniem ³
PGE ZEŁT Obrót Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE KWB Bełchatów S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Elektrownia Opole S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ⁴
PGE Elektrownia Turów S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE KWB Turów S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Elektrownia Turów BV (SF zgodne z Holenderskimi Standardami Rachunkowości)	Ernst & Young Accountants LPP	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Energia Odnawialna S.A. (dawniej: Elektrownie Szczytowo-Pompowe)	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE ZEW Dychów S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE ZEC Bydgoszcz S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń ⁵
PGE Electra S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ¹
PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
EXATEL S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń

*Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.*

ELBIS Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
ELBEST Sp. z o.o.	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Energoserwis - Kleszczów Sp z o.o.	U-FIN Biuro Audytorskie i Księgowe Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej MegaMed Sp. z o.o.	Agencja Usług Księgowo-Prawnych "Biegli Rewidenci" Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
ELMEN Sp. z o.o.	U-FIN Biuro Audytorskie i Księgowe Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Energetyka Boruta Sp. z o.o.	U-FIN Biuro Audytorskie i Księgowe Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Elektrownia Wodna Żarnowiec S.A.	Deloitte Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o.	Zespół Ekspertów Finansowych "Fin-Ex" sp. partnerska Danuta Grygiel-Wąs, Barbara Skomorow i partnerzy	31.12.2008	bez zastrzeżeń
EnBud Sp. z o.o.	spółka nie podlegała obowiązkowi badania	31.12.2008	-
Zespół Elektrowni Wodnych Porąbka- Żar S.A.	"ForBiznes Audyt - Libsz Kępka Zielińska - biegli rewidenci" sp. partnerska z siedzibą w Łodzi	31.12.2008	bez zastrzeżeń
EGO-Odra S.A.	"ForBiznes Audyt - Libsz Kępka Zielińska - biegli rewidenci" sp. partnerska z siedzibą w Łodzi	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Bio-Energia ESP Sp. z o.o.	"ForBiznes Audyt - Libsz Kępka Zielińska - biegli rewidenci" sp. partnerska z siedzibą w Łodzi	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Zespół Elektrowni Wodnych Solina- Myczkowce S.A.	"ForBiznes Audyt - Libsz Kępka Zielińska - biegli rewidenci" sp. partnerska z siedzibą w Łodzi	31.12.2008	bez zastrzeżeń

*Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.*

Dychowskie Przedsiębiorstwo Eksploatacji Elektrowni ELDEKS Sp. z o.o.	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
ESP Usługi Sp. z o.o.	PTE Profit Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Budownictwo Hydroenergetyka - Dychów Sp. z o. o	PKF Consult Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne ELTUR-SERWIS Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Produkcji Sorbentów i Rekultywacji ELTUR-WAPORE Sp. z o.o.	Zespół Biegłych Rewidentów FABER Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Transportowe ELTUR-TRANS Sp. z o.o.	DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe GLOBAL - TUR Sp. z o.o.	Zespół Biegłych Rewidentów FABER Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Centrum Medyczne Turów Sp. z o.o.	DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Energio Invest Broker S.A.	Hartwisch Audytor Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne TOP SERWIS Sp. z o.o.	spółka nie podlegała obowiązkowi badania	31.12.2008	-
ENESTA Sp. z o.o.	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
NOM Sp. z o.o	BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Energio-Tel S.A.	BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
E-Telbank S.A.	Polskie Towarzystwo Ekonomiczne - PROFIT sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PEC Gorzów Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Towarzystwo Gospodarcze BEWA Sp. z o.o.	"Accord'ab" Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
RAMB Sp. z o.o.	"Accord'ab" Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
BESTUR Sp. z o.o.	"Accord'ab" Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Transportowo Sprzętowe BETRANS Sp. z o.o.	"Accord'ab" Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.*

Górnicy Klub Sportowy Bełchatów .S.A.	"Accord'ab" Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń, z uwagą ⁶
ELECTRA Deutschland GmbH	Deloitte & Touche GmbH	31.12.2008	bez zastrzeżeń
ELECTRA Bohemia s.r.o	spółka nie podlegała obowiązkowi badania	31.12.2008	-
MEGAZEC Sp. z o.o.	Global Audit Partner Sp. z o.o. (przeгляд 01.01.2008 - 31.12.2008)	31.12.2008	raport z przeglądu bez zastrzeżeń
Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Transportowo- Usługowe ETRA Sp. z o.o.	Justan Audytor sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno- Handlowe EKTO Sp. z o.o.	Justan Audytor sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.	Justan Audytor sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Zakład Energetyczny Białystok Pracownia Projektowa ENSPRO Sp. z o.o.	Justan Audytor sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Biuro Biegłych Rewidentów EKSPERT s.c.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Zakład Usług Medycznych Dolna Odra Sp. z o.o.	Zachodniopomorska Kancelaria Audytorska "BUR" Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
EPO Sp. z o.o.	Agencja Biegłych Rewidentów "Badex" Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o.	DORADCA Zespół Doradców Finansowo- Księgowych Sp. z o.o.	31.12.2008	z zastrzeżeniem ⁷
Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o.	spółka nie podlegała obowiązkowi badania	31.12.2008	-
Zakład Obsługi Energetyki Sp. z o.o.	U-FIN Biuro Audytorskie i Księgowe Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o.	31.12.2008	bez zastrzeżeń
PGE Serwis Sp. z o.o.	Biuro Usług Finansowo- Księgowych "CEDAN" Danuta Cebulska	31.12.2008	bez zastrzeżeń

¹ uwaga następującej treści: "Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym.

Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą."

² uwaga następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę 44 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. Zgodnie z przedstawionymi informacjami, Spółka otrzymała decyzje Burmistrza Miasta i Gminy Gryfino zwiększające zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości za 2002-2003 oraz 2007 r., o łączną kwotę 81,2 mln złotych plus odsetki. Spółka odwołuje się od powyższych decyzji i proces odwoławczy jeszcze się nie zakończył. W 2008 r. Burmistrz Miasta i Gminy Gryfino wydał postanowienia o wszczęciu postępowań podatkowych w sprawie określenia wysokości zobowiązań podatkowych z tytułu podatku od nieruchomości za lata 2004-2006, kiedy Spółka ustalała zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości w sposób podobny jak w latach 2002-2003 oraz 2007. Zarząd ocenia, że niekorzystne dla Spółki rozstrzygnięcie powyższych postępowań nie jest prawdopodobne, dlatego w załączonym sprawozdaniu finansowym Spółka nie utworzyła rezerwy na potencjalne zaległości z tytułu podatku od nieruchomości.”

³ zastrzeżenie następującej treści: „Artykuł 32 ustawy o rachunkowości określa zasady ustalania okresu użytkowania środków trwałych, który stanowi podstawę dokonywania odpisów amortyzacyjnych. W naszej ocenie okresy stosowane przez Spółkę nie zostały ustalone w sposób odzwierciedlający ich okresy ekonomicznej użyteczności, w szczególności przy określaniu nie zostało przez Spółkę uwzględnione opracowanie niezależnych rzeczoznawców majątkowych, które określało wartość oraz okres użytkowania składników majątku trwałego. Dlatego też nie byliśmy w stanie potwierdzić poprawności przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, a w konsekwencji wielkości dokonanych odpisów amortyzacyjnych”.

⁴ uwaga następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę 39 do sprawozdania finansowego. Zgodnie z przedstawionymi informacjami Spółka otrzymała decyzję Wójta Gminy Dobrzeń Wielki określającą dodatkowe zobowiązanie z tytułu podatku od nieruchomości za 2003 r. na kwotę blisko 67 mln złotych plus odsetki. Podobny jak zastosowany przez Spółkę sposób obliczania zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości Spółka stosowała również w latach 2004-2008, które nie były dotychczas przedmiotem postępowania władz samorządowych. Spółka odwołała się od decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. Na obecnym etapie trudno jest określić ostateczny wynik postępowania, w związku z tym, Spółka nie utworzyła rezerw na potencjalne zaległości z tytułu podatku od nieruchomości w załączonym sprawozdaniu finansowym.”

⁵ Opinia dotyczy Pakietu Sprawozdawczego sporządzonego zgodnie z MSSF, sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości zostanie sporządzone na dzień 31.12.2009 i będzie obejmowało okres 22 miesięcy.

⁶ uwaga następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku informujemy, że wobec Spółki przed Piłkarskim Sądem Polubownym Polskiego Związku Piłki Nożnej toczy się postępowanie o odszkodowanie w kwocie 858,0 tys. zł w związku z rozwiązaniem umowy o świadczenie usług szkoleniowych, marketingowych i reklamowych z trenerem drużyny piłki nożnej. Zarząd Spółki ocenia, że przyszłe zobowiązanie z tego tytułu nie przekroczy kwoty trzykrotnego wynagrodzenia wynikającego z rozwiązanej umowy, w związku z czym Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 168,0 tys. zł.”

⁷ zastrzeżenie następującej treści: „Zarząd w dodatkowych informacjach uzupełniających poinformował o nieprawidłowościach w rozliczeniu połączenia ze Spółką ZELKON Spółka z o.o. zrealizowanego w grudniu 2007 roku. Połączenie to nastąpiło w trybie art. 462 k.s.h. i rozliczone zostało w oparciu o postanowienia art. 44b ustawy o rachunkowości. W ocenie Zarządu nieprawidłowości te polegały na niewłaściwym ustaleniu wartości godziwej dla następujących pozycji aktywów i pasywów przejętej Spółki: zapasów materiałów, produktów w toku, produktów gotowych i towarów, zobowiązań, rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz błędu w ustaleniu wartości firmy.

Zgodnie z zapisami art. 44b ust. 8 ustawy o rachunkowości: „Wartość bilansową aktywów i zobowiązań ustalonych na dzień połączenia koryguje się w kolejnych okresach sprawozdawczych, jeżeli w wyniku zaistniałych zdarzeń lub uzyskanych informacji ustalenie wartości godziwej na dzień połączenia było niewłaściwe. W takich przypadkach należy dokonać odpowiedniej Korekty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, pod warunkiem że jednostka przewiduje odzyskanie wartości wynikającej z korekty z przyszłych korzyści ekonomicznych i korekta taka dokonywana jest w ciągu tego roku obrotowego, w którym nastąpiło połączenie. W przeciwnym przypadku korektę taką zalicza się do odpowiednio do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych”.

Mając taką wiedzę Zarząd nie dokonał w księgach roku badanego korekt wartości przejętych w wyniku połączenia aktywów i pasywów.

W tej sytuacji nie możemy mieć pewności co do poprawności bilansu otwarcia ksiąg za badany okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, jak też nie możemy ocenić wpływu na zbadane sprawozdanie finansowe korekt doprowadzających przejęte aktywa i pasywa do wartości godziwej, gdyby korekty takie zostały wprowadzone do ksiąg badanego okresu.

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.*

Spółka, do dnia zakończenia badania, nie oszacowała i nie ujęła w księgach badanego roku kwoty rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych. Brak przeprowadzonych przez Spółkę szacunków uniemożliwia nam ocenę istotności ewentualnego wpływu na sumę bilansową i wynik finansowy Spółki za okres objęty badaniem.”



2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2007 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	37.811.569	80,1	36.282.606	80,1
Nieruchomości inwestycyjne	26.612	-	15.933	-
Wartości niematerialne	142.025	0,3	138.590	0,3
Pozyczki i należności	370.630	0,8	324.481	0,7
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	206.979	0,4	181.169	0,4
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wykazane metodą praw własności	1.479.066	3,1	726.082	1,6
Pozostałe aktywa długoterminowe	216.683	0,5	395.417	0,9
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	447.647	1,0	355.639	0,8
Aktywa trwałe łącznie	40.701.211	86,2	38.419.917	84,8
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1.127.965	2,4	798.917	1,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	95.855	0,2	93.479	0,2
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	318.586	0,7
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	134.180	0,3	69.660	0,2
Należności z tytułu dostaw i usług	1.792.607	3,8	2.335.199	5,1
Pozostałe pożyczki i należności finansowe	785.334	1,7	232.682	0,5
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	97.770	0,2	84.823	0,2
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	313.044	0,7	226.562	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.140.837	4,5	2.726.378	6,0
Aktywa obrotowe łącznie	6.487.592	13,8	6.886.286	15,2
Aktywa grupy zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3.458	-	3.147	-
SUMA AKTYWÓW	47.192.261	100,0	45.309.350	100,0

Grupa Kapitałowa PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.*

PASYWA	31.12.2008	% sumy	31.12.2007	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	14.705.765	31,2	14.705.765	32,5
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	30.154	-	6.214	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1.343)	-	(1.392)	-
Kapitał zapasowy	2.100.156	4,5	1.945.841	4,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	414.017	0,9	202.311	0,4
Zyski zatrzymane	5.560.908	11,8	4.393.675	9,7
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	22.809.657	48,4	21.252.414	46,9
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	7.365.921	15,6	8.168.035	18,0
Kapitał własny ogółem	30.175.578	64,0	29.420.449	64,9
Zobowiązania				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	4.470.791	9,4	5.739.395	12,7
Pozostałe zobowiązania	15.474	-	7.456	-
Rezerwy	2.924.503	6,2	2.807.271	6,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.089.148	2,3	1.013.961	2,2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	1.019.972	2,2	901.741	2,0
Zobowiązania długoterminowe łącznie	9.519.888	20,1	10.469.824	23,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.012.111	2,2	1.553.996	3,5
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	62.639	0,1	17.817	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	3.038.077	6,4	1.312.089	2,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	628.452	1,3	520.251	1,1
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1.026.261	2,2	1.073.028	2,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	163.666	0,4	188.066	0,4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32.768	0,1	28.389	0,1
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	624.892	1,3	352.152	0,8
Rezerwy krótkoterminowe	907.929	1,9	373.289	0,8
Zobowiązania krótkoterminowe łącznie	7.496.795	15,9	5.419.077	12,0
Zobowiązania razem	17.016.683	36,0	15.888.901	35,1
SUMA PASYWÓW	47.192.261	100,0	45.309.350	100,0



2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2008 - 31.12.2008 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2007 - 31.12.2007 zł '000 (dane przekształcone*)	% przychodów ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Działalność operacyjna				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	19.738.891	95,8	23.571.840	102,1
Podatek akcyzowy	(1.093.457)	5,3	(1.056.550)	4,6
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</i>	<i>18.645.434</i>	<i>90,5</i>	<i>22.515.290</i>	<i>97,5</i>
Przychody ze sprzedaży usług	608.897	3,0	547.555	2,4
Przychody z wynajmu	21.108	0,1	27.813	0,1
Przychody z tytułu rekompensat KDT	1.322.318	6,4	-	-
Przychody ze sprzedaży	20.597.757	100,0	23.090.658	100,0
Koszt własny sprzedaży	(15.552.433)	75,5	(19.041.023)	82,5
Zysk brutto ze sprzedaży	5.045.324	24,5	4.049.635	17,5
Pozostałe przychody operacyjne	747.124	3,6	572.441	2,5
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(909.844)	4,4	(1.058.272)	4,5
Koszty ogólnego zarządu	(987.537)	4,8	(948.454)	4,1
Pozostałe koszty operacyjne	(632.772)	3,1	(481.036)	2,1
Przychody finansowe	505.120	2,5	630.898	2,7
Koszty finansowe	(836.441)	4,1	(1.026.851)	4,4
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	238.561	1,2	239.156	1,0
Zysk przed opodatkowaniem	3.169.535	15,4	1.977.517	8,6
Podatek dochodowy	(499.288)	2,4	948.111	4,1
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2.670.247	13,0	2.925.628	12,7
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	1.845.284	8,0
Zysk netto za rok obrotowy	2.670.247	13,0	4.770.912	20,7
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1.920.171	9,3	3.967.881	17,2
Akcjonariuszy mniejszościowych	750.076	3,7	803.031	3,5
Zysk netto za rok obrotowy				
Podstawowy (zł)	1,31	-	2,70	-
Podstawowy z działalności kontynuowanej (zł)	1,31	-	1,44	-

* Kwestia przekształcenia danych za rok 2007 została opisana w notach nr 12.37 i nr 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego



2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2008	2007 (dane przekształcone*)
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	13,0%	20,6%
2. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	9,7%	19,4%
3. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	41 dni	40 dni
4. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	36,1%	35,1%
5. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	1,3

* Kwestia przekształcenia danych za rok 2007 została opisana w notach nr 12.37 i nr 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz obejmują przychody z tytułu rekompensat KDT.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego spadły w porównaniu do ubiegłego roku w wyniku niższego zysku wypracowanego przez Grupę Kapitałową PGE w porównaniu do ubiegłego roku. Spadek wyniku finansowego wynika głównie z zaprzestania świadczenia przez jednostkę dominującą usług związanych z dzierżawą majątku przesyłowego oraz z realizacją niższej marży na sprzedaży energii.

Stopa zadłużenia oraz szybkość obrotu należnościami pozostały na podobnym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik płynności spadł w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek wartości wskaźnika płynności wynika głównie z przesunięcia zobowiązań długoterminowych dotyczących emisji dłużnych papierów wartościowych do pozycji krótkoterminowych w związku z ostatecznym terminem wykupu określonym w programie obligacji.



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki zależne sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości, a dla celów konsolidacji sporządzają informację finansową zgodnie z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Informacje finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz. 1729).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 12.1 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 27 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia kapitału z aktualizacji wyceny oraz różnic kursowych z przeliczenia Grupy Kapitałowej PGE dokonano poprzez dodanie do kapitału z aktualizacji wyceny i różnic kursowych z przeliczenia jednostki dominującej odpowiednich kwot kapitałów z aktualizacji wyceny i różnic kursowych z przeliczenia jednostek zależnych odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Pozostałe składniki kapitału własnego jednostek zależnych zostały dodane do pozycji zysków zatrzymanych jednostki dominującej w proporcji odpowiadającej procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającej opis znaczących zasad rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



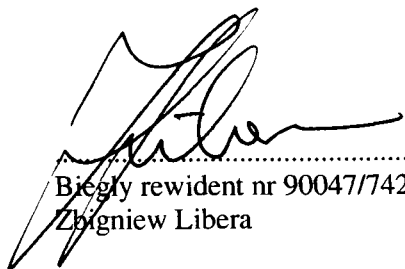
3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

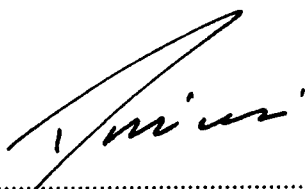
W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem uzupełniającym opinię:

„Nie zgłaszając zastrzeżenia do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę:

1) na informacje przedstawione w nocie 22 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i fakt, że dokonana przez Grupę Kapitałową PGE analiza utraty wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opiera się na szeregu istotnych założeń, których część jest poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Istotne zmiany tych założeń wpłyną na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE.

2) na informacje przedstawione w nocie 46 dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i fakt, że dokonane przez Grupę Kapitałową PGE szacunki rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz rozpoznanych w związku z nimi przychodów i należności, oparte zostały o własne interpretacje zapisów ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (DZ. U. z 2007 r. nr 130, poz. 905) ("Ustawy o KDT") oraz o szereg istotnych założeń, w tym również będących poza kontrolą Grupy Kapitałowej PGE. Ewentualne zmiany interpretacji zapisów Ustawy o KDT oraz zmiany przyjętych założeń mogą wpłynąć na wyniki szacunków i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej PGE.”


.....
Biegły rewident nr 90047/7420
Zbigniew Libera


.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9451/7175
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

28 kwietnia 2009 r.
Warszawa, Polska