

■ NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE O OFERCIE PUBLICZNEJ

■ Kiedy i gdzie można złożyć zapisy na akcje PGE?

Zapisy na akcje Spółki będą przyjmowane od 13 do 27 października 2009 r. (ostatniego dnia do godz. 12.00). Będzie można je składać w biurach maklerskich w całej Polsce, których lista jest dostępna na stronie internetowej www.pgesa.pl.

■ Jak skonstruowana jest Oferta Publiczna akcji PGE?

Oferta obejmuje do 259.513.500 akcji nowej emisji oferowanych przez PGE. Przewiduje się, że inwestorom indywidualnym zostanie zaoferowane 10% wszystkich akcji w ramach Oferty.

Dokładna liczba oferowanych akcji zostanie określona po zakończeniu budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych (27 października 2009).

Po zakończeniu oferty, dotychczasowy jedyny akcjonariusz, jakim jest Skarb Państwa, zachowa co najmniej 85% akcji Spółki. Skarb Państwa zobowiązał się do niesprzedawania akcji w okresie 180 dni od debiutu Praw do Akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych. Zgodnie z projektem umowy subemisyjnej podobne zobowiązanie ma zaciągnąć PGE. W tym okresie nie będzie emitować, oferować czy sprzedawać akcji i innych podobnych papierów wartościowych.

■ Jakie są cele emisyjne PGE?

PGE planuje pozyskać z publicznej emisji nowych akcji około 5 mld zł, z tego:

- Około 3,5 mld zł będzie jednym ze źródeł finansowania programu inwestycyjnego umożliwiającego realizację strategii PGE m.in. w zakresie rozwoju konwencjonalnych mocy wytwórczych.
- Około 1,5 mld zł zostanie przeznaczone na zrefinansowanie pierwszej transzy i sfinansowanie drugiej transzy płatności z tytułu odkupienia od Skarbu Państwa pakietów mniejszościowych w niektórych Istotnych Spółkach Zależnych należących do PGE.
- Oba cele są istotne i równorzędne pod względem realizacji.

Do czasu wykorzystania środków zgodnie z celami emisji, kwota pozyskana z Oferty będzie stanowił element kapitału obrotowego PGE, co zgodnie z oczekiwaniami przełoży się m.in. na zmniejszenie sald lub spłatę krótko lub długoterminowego zadłużenia Grupy, w tym kredytów i obligacji, a pozostałe nadwyżki planuje się przeznaczyć na finansowanie działalności lub ulokowanie w depozyty bankowe oraz papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa.

■ Po jakiej cenie będzie można kupić akcje PGE?

Inwestorzy indywidualni mogą składać zapisy po cenie maksymalnej oferowanych akcji, która została ustalona na 23,00 zł. Ostateczna cena akcji zostanie ustalona po zakończeniu procesu budowy księgi popytu (27 października 2009).

■ OFERTA PUBLICZNA – HARMONOGRAM

■ Szczegółowy harmonogram oferty przedstawia poniższa tabela:

13 – 27 października (do godz. 12.00)	Przyjmowanie zapisów od inwestorów indywidualnych
13 – 27 października (do godz. 14.00)	Budowa księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych
27 października	Ustalenie ceny emisyjnej dla inwestorów indywidualnych i inwestorów instytucjonalnych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych
28 – 30 października	Przyjmowanie zapisów od inwestorów instytucjonalnych
najpóźniej w dniu 2 listopada	Przydział Akcji Oferowanych
najpóźniej w dniu 6 listopada	Dzień zamknięcia

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny i w żadnym przypadku nie stanowi oferty ani zaproszenia, jak również podstaw podjęcia decyzji w przedmiocie inwestowania w papiery wartościowe spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („Spółka”). Prospekt emisyjny, sporządzony w związku z ofertą i dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce i publicznej ofercie jej akcji w Polsce. Prospekt jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.pgesa.pl oraz na stronie internetowej Oferującego pod adresem www.caib.pl.

Niniejszy dokument (oraz zawarte w nim informacje) nie zawiera ani nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych.

Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie i Japonii oraz podmiotom amerykańskim (ang. U.S. Persons).

Stwierdzenia zawarte w niniejszym dokumencie mogą stanowić „stwierdzenia dotyczące przyszłości”. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są obciążone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Spółki lub jej branży mogą istotnie odbiegać od przyszłych wyników, poziomu działalności bądź osiągnięć wyrażanych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Spółka nie zobowiązuje się do publicznego uaktualniania lub weryfikowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości, ani na skutek uzyskania nowych informacji, ani zajścia przyszłych zdarzeń, ani wystąpienia innych okoliczności.

PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
ul. Mysia 2
00-496 Warszawa



Oferta publiczna
lidera polskiej energetyki



Zapisy na akcje Spółki
dla inwestorów indywidualnych
przyjmowane są
od 13 do 27 października 2009 r.*
w biurach maklerskich w całej Polsce.

*w ostatnim dniu do godz. 12.00

Szczegółowa lista punktów, w których można składać zapisy, znajduje się na stronie internetowej
www.pgesa.pl

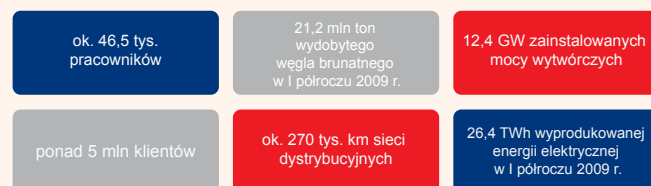
Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie i Japonii oraz podmiotom amerykańskim (ang. U.S. Persons).



PGE Polska Grupa Energetyczna (PGE) to największa firma sektora elektroenergetycznego w Polsce oraz jedna z największych w Europie Środkowej i Wschodniej pod względem ilości produkowanej energii elektrycznej i wielkości zainstalowanych mocy wytwórczych.

Dzięki połączeniu własnych zasobów paliwa (węgla brunatnego), produkcji energii i sieci dystrybucyjnych, PGE zapewnia bezpieczne i stabilne dostawy energii elektrycznej dla ponad 5 milionów domów, firm i instytucji.

■ PGE w liczbach



Źródło: PGE, dane na 30 czerwca 2009 r.

Istotną przewagą konkurencyjną PGE jest zintegrowana pionowo działalność oraz obecność w niemal całym łańcuchu wartości w energetyce (poza przesyłem, który ustawowo realizowany jest przez przez spółkę PSE Operator). Grupa posiada m.in. dwie największe polskie kopalnie węgla brunatnego (KWB Bełchatów i KWB Turów) oraz elektrownie zasilane węglem brunatnym i kamiennym (w tym EI. Bełchatów, która jest jedną z największych w Europie elektrowni opalanych węglem brunatnym). Własne kopalnie zapewniają elektrowniom PGE surowiec, który jest najtańszym paliwem w krajowej energetyce konwencjonalnej. W I półroczu 2009 r. blisko 68% energii elektrycznej wytwarzanej przez Grupę PGE powstało w oparciu o własne zasoby węgla brunatnego.

PGE uzyskuje także energię ze źródeł odnawialnych m.in. w 36 elektrowniach wodnych, jednej farmie wiatrowej oraz wykorzystując biomasę tj. drewno odpadowe, rośliny z upraw energetycznych, brykiet i inne.

Obok wydobywania i wytwarzania Grupa PGE zajmuje się obrotem hurtowym energią (m.in. sprzedaż energii na rynku hurtowym), dystrybucją oraz sprzedażą detaliczną energii do ponad 5 mln firm, instytucji i osób prywatnych w całej Polsce.

Aby umocnić pozycję lidera rynkowego w Polsce, a także znaleźć się w europejskiej czołówce, Grupa PGE opracowała kompleksową strategię rozwoju, opartą na czterech filarach:

- **Ekspansja krajowa i zagraniczna** – PGE planuje budowę nowych mocy wytwórczych i modernizację istniejących jednostek wytwarzających energię z wykorzystaniem paliw konwencjonalnych, odnawialnych źródeł energii czy energii jądrowej. Spółka planuje także zwiększać efektywność sieci dystrybucyjnych.
- **Budowa firmy zintegrowanej** – Spółka konsoliduje Grupę Kapitałową. Znacząco uprości się jej struktura, która opierać się będzie na 6 głównych koncernach odpowiedzialnych za poszczególne linie biznesowe Grupy. Wiele istotnych funkcji zostanie zcentralizowanych, a struktura zarządzania zostanie zoptymalizowana.
- **Poprawa efektywności** – PGE zamierza osiągnąć efekty synergii dzięki konsolidacji i redukcji kosztów oraz optymalizacji programu inwestycyjnego. Planowane jest m.in. obniżenie kosztów wydobycia węgla brunatnego, wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej oraz ciepła.
- **Poprawa konkurencyjności i otoczenia regulacyjnego** – Spółka planuje dalsze zwiększanie atrakcyjności oferty dla klientów oraz prowadzenie działań mających na celu wsparcie budowy konkurencyjnego rynku energii elektrycznej.

PGE realizuje znaczący program inwestycyjny, obejmujący istotne inwestycje również dla polskiej energetyki. Plany Spółki przewidują w latach 2009-2012 nakłady inwestycyjne o łącznej wartości około 38,9 mld złotych.

Obok programu inwestycyjnego na lata 2009 – 2012, jednym z kluczowych elementów rozwoju PGE jest budowa elektrowni jądrowych (w ramach inwestycji 2009-2012 będą prowadzone prace przygotowawcze do projektu budowy elektrowni jądrowych). Misję wykonania tej inwestycji powierzył PGE polski rząd.

Spółka planuje budowę dwóch elektrowni jądrowych o zakładanej wstępnie mocy do około 3.000 MW każda, a prąd z pierwszego bloku pierwszej elektrowni zgodnie z założeniami może popłynąć do końca 2020 r.

■ Najważniejsze cele programu inwestycyjnego na lata 2009 – 2012:

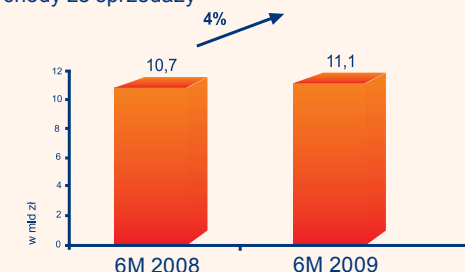
RODZAJ INWESTYCJI	PRZYBLIŻONA KWOTA (MLD ZŁ)	ODSETEK WARTOŚCI CAŁEGO PROGRAMU INWESTYCYJNEGO (%)
Budowa nowych elektrowni konwencjonalnych opartych na paliwach kopalnianych	8,2	21,1
Budowa nowych mocy wytwórczych opartych o energetykę odnawialną	8,9	22,9
Inwestycje w nowe technologie oraz prace przygotowawcze w energetyce atomowej	2,0	5,1
Inwestycje w aktywa dystrybucyjne	5,5	14,4
Modernizacja istniejących aktywów wydobywczych i wytwórczych	9,5	24,2
Aktywizacja i pozostałe	4,8	12,3
RAZEM	38,9	100,0

Źródło: PGE

PGE należy do największych przedsiębiorstw w Polsce pod względem osiąganych wyników finansowych tj. przychodów i zysków.

PGE odnotowała 4-proc. wzrost przychodów w I półroczu 2009 r. w porównaniu do analogicznego okresu w 2008 r.

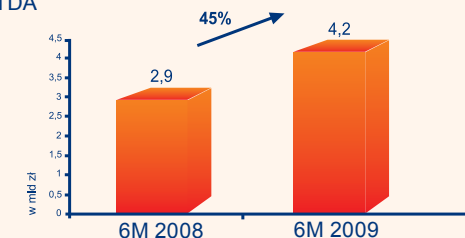
■ Przychody ze sprzedaży



Źródło: skonsolidowane zaudytowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2009 zgodne z MSSF

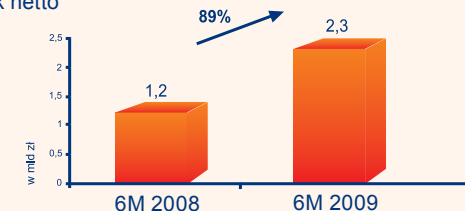
Własne zasoby paliwa oraz systematyczne wdrażanie programów poprawy efektywności pozwoliły na istotny wzrost rentowności działalności PGE zarówno na poziomie EBITDA, jak i zysku netto. Marża EBITDA wyniosła w I półroczu 2009 r. niemal 38%, co jest jednym z najlepszych wyników spośród europejskich koncernów energetycznych.

■ EBITDA



Źródło: skonsolidowane zaudytowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2009 zgodne z MSSF

■ Zysk netto



Źródło: skonsolidowane zaudytowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2009 zgodne z MSSF