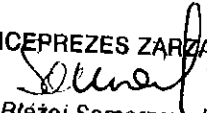


**ZAKŁAD ENERGETYCZNY
ŁÓDŹ-TEREN OBRÓT SP. Z O.O.
WARSZAWA, ULICA MYSIA 2**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2007
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

SPIS TREŚCI

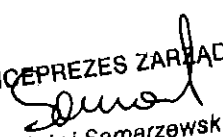
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZAKŁAD ENERGETYCZNY ŁÓDŹ - TEREN OBRÓT SP. Z O.O. ZA ROK OBROTOWY OD 7 GRUDNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2007.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	9
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	9
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Ocena systemu rachunkowości	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego.....	10
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki	11
5. Informacje i ustalenia końcowe	12

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZAKŁAD ENERGETYCZNY ŁÓDŹ- TEREN OBRÓT SP. Z O.O. ZA ROK OBROTOWY OD 7 GRUDNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2007

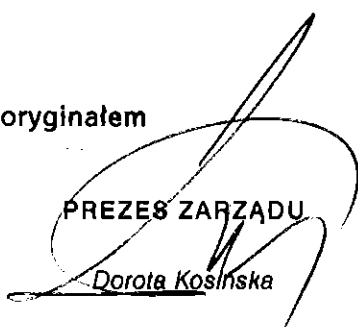
1. Wprowadzenie
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosinska

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Udziałowca i Rady Nadzorczej Zakładu Energetycznego Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ulica Mysia 2, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 214.440.633,84 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 862.105,24 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 71.783.215,02 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 70.868.499,12 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Spółka Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o. została utworzona 7 grudnia 2006 roku pod nazwą ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o. (zmiana nazwy Spółki nastąpiła w dniu 31 sierpnia 2007 roku) i jest to pierwszy rok jej działalności oraz po raz pierwszy sporządzone sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Za zgodność z oryginałem

Audyt.Podatki.Konsulting.Doradztwo Finansowe.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000031236, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870
kapitał zakładowy: 100,000 zł

WICEPREZES ZARZĄDU

Blazej Samarzewski

Member of
Deloitte Technical Group
PREZES ZARZĄDU

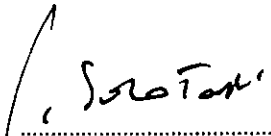
Derota Kosiniska 3

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe Spółki Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o. za okres obrotowy od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i umową Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

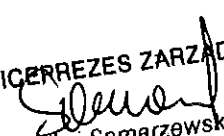
Piotr Sokołowski Maria Rzepnikowska
Członek Zarządu Prezes Zarządu
Biegły Rewident Biegły rewident
nr ewid. 9752 nr ewid. 3499
osoby reprezentujące podmiot

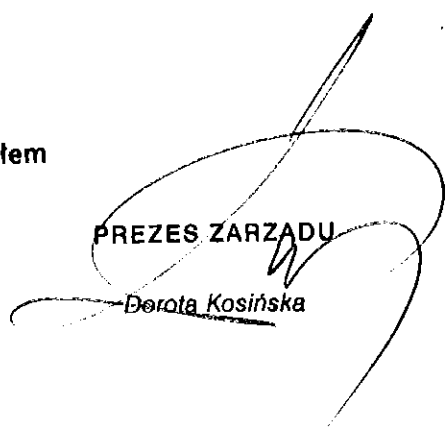
DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 24 kwietnia 2008 roku

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI ZAKŁAD ENERGETYCZNY ŁÓDŹ - TEREN OBRÓT
SP. Z O.O. ZA ROK OBROTOWY OD 7 GRUDNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Mysia 2.

Do dnia 31 sierpnia 2007 roku Spółka działała pod nazwą ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o. W dniu 31 sierpnia 2007 roku nazwa spółki została zmieniona na Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o. (akt notarialny Repertorium A Nr 5318/2007).

Spółka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 7 grudnia 2006 roku przed notariuszem Robertem Sielskim w Warszawie (Repertorium A Nr 18621/2006).

Spółka w dniu 19 grudnia 2006 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270157.

W ramach realizacji ustawowego obowiązku wydzielenia niezależnego operatora systemu dystrybucyjnego ze struktur przedsiębiorstwa zintegrowanego pionowo, w Zakładzie Energetycznym Łódź - Teren S.A., wydzielono zorganizowaną część przedsiębiorstwa zajmującą się obrotem i wytwarzaniem energii elektrycznej i wniesiono ją, na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego, do Spółki Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o.

W ten sposób zrealizowano zapisy Ustawy Prawo Energetyczne i Dyrektywy 2003/54/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy z dnia 26 czerwca 2003 roku dotyczącej wspólnych zasad rynku wewnętrznego energii elektrycznej, według których przedsiębiorstwa zintegrowane pionowo zobowiązane były do wydzielenia do 1 lipca 2007 roku ze swej struktury Operatora Systemu Dystrybucyjnego jako niezależnego podmiotu prawnego.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 7010049193 nadany jej przez Trzeci Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście ul. Lindleya 14 w dniu 23 stycznia 2007 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 7 listopada 2007 roku REGON o numerze: 140805301.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według umowy Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- sprzedaż energii elektrycznej,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- działalność w zakresie telefonii stacjonarnej i telegrafii,
- działalność w zakresie telefonii ruchomej,
- działalność w zakresie transmisji danych i teleinformatyki,
- działalność w zakresie radiokomunikacji,
- usługi telekomunikacyjne,
- działalność w zakresie przetwarzania danych,
- działalność ekspedycyjna w zakresie oprogramowania

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosinińska

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samurzewski

- działalność w zakresie oprogramowania, pozostała,
- działalność związana z bazami danych,
- działalność związana z informatyką, pozostała,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- obrót wierzytelnościami, udzielanie pożyczek,
- pośrednictwo finansowe,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- usługi szkoleniowe,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostała działalność związana ze sportem,
- pozostała działalność rekreacyjna gdzie indziej niesklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie sprzedaży i wytwarzania energii elektrycznej.

Obrót energią elektryczną odbywał się na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) z dnia 30 czerwca 2007 roku (decyzja OEE/477/13841/W/2/2007/MW z późn. zm.). Koncesja została udzielona na okres do dnia 31.12.2025 roku. Przedmiotem działalności objętej ww. koncesją jest działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Na wytwarzanie energii elektrycznej Spółka uzyskała koncesję wydaną przez Prezesa URE w dniu 28 czerwca 2007 roku (decyzja WEE/987/13841/W/3/2007/PW z późn. zm.). Koncesja została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2025 roku. Przedmiotem koncesji jest wytwarzanie energii w Elektrowni Wodnej w Smardzewicach.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 70.648.700,00 zł i dzielił się na 1.412.974 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku jedynym udziałowcem Spółki jest Zakład Energetyczny Łódź - Teren S.A., który posiada 100% udziałów.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- Dnia 7 grudnia 2006 roku zawiązano Spółkę ZELT Dystrybucja Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 50.000,00 zł i dzielił się na 1.000 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały zostały pokryte gotówką i objęte przez PGE Energia S.A. z siedzibą w Warszawie.
- Dnia 24 maja 2007 roku Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A. nabył od dotychczasowego właściciela 100 % udziałów w spółce ZELT Dystrybucja Sp. z o.o. stając się tym samym jej jedynym udziałowcem.
- Dnia 30 czerwca 2007 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki ZELT Dystrybucja Sp. z o.o. podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 50.000,00 zł do kwoty 70.648.700,00 zł (tj. o kwotę 20.648.700,00 zł) poprzez utworzenie 1.411.974 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale objął Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A., który

Za zgodność z oryginałem

tytułem pokrycia udziałów wniósł do spółki ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o. wkład niepieniężny w postaci Przedsiębiorstwa Obrotowego stanowiącego przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55' Kodeksu cywilnego oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Aportem przekazano:

- ruchomy majątek trwały, w tym ruchomości związane z wytwarzaniem energii elektrycznej oraz poczynione w tym zakresie nakłady budowlane na nieruchomości w tym na budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
 - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych wraz z wierzytelnościami do nich,
 - inne ruchomości wchodzące w skład Przedsiębiorstwa Obrotowego, w tym urządzenia i inne rzeczy ruchome związane z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego,
 - wierzytelności z umów zawartych w związku z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego, w tym w szczególności z umów sprzedaży energii elektrycznej z odbiorcami, umów na podstawie których Zakład Energetyczny Łódź - Teren S.A. sprzedaje energię elektryczną do odbiorcy końcowego oraz świadczy usługi dystrybucji energii elektrycznej w tym energii ze źródeł odnawialnych i praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii, umów ze spółkami zajmującymi się obrotem energią elektryczną,
 - koncesje i licencje, zezwolenia i inne decyzje administracyjne związane z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego,
 - środki pieniężne zgromadzone na wymienionych w akcie notarialnym rachunkach bankowych,
 - tajemnice Przedsiębiorstwa Obrotowego,
 - dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w zakresie Przedsiębiorstwa Obrotowego,
 - zobowiązania wynikające z Umów bezpośrednio związanych z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego,
 - rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec przejmowanych pracowników z tytułu świadczeń pracowniczych w szczególności nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych, ekwiwalentu pieniężnego z tytułu ulgowej taryfy za energię elektryczną,
 - zobowiązania wobec przejmowanych pracowników wynikające z Umowy społecznej z dnia 5 stycznia 2007 roku.
- W dniu 30 czerwca 2007 roku została zawarta umowa o ustanowieniu użytkowania na udziałach pomiędzy Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A. a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. (PSE S.A.) na mocy której Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A. oddał w użytkowanie PSE S.A. 1.000 posiadanych udziałów w Spółce z wykonywaniem prawa głosu przez użytkownika oraz prawem do dywidendy na rzecz PSE S.A. w Warszawie, co stanowi 0,0071% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 7 lutego 2008 roku zawarta została umowa o ustanowienie użytkowania na udziałach pomiędzy Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A. a PGE Polską Grupą Energetyczną S.A. Na treść powyższego prawa użytkowania udziałów (tj. 1 412 974 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy) składa się prawo do użytkowania udziałów oraz pobierania pożytków w postaci wykonywania prawa głosu z udziałów oraz pobierania dywidendy przypadającej na te udziały. Z dniem zawarcia niniejszej umowy uległa rozwiązaniu umowa o ustanowienie użytkowania na udziałach zawarta z PSE S.A. w dniu 30 czerwca 2007 roku.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosinaka
Dorota Kosinaka

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Badany rok obrotowy jest pierwszym rokiem działalności i obejmuje okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Spółka należy do Grupy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. i jako podmioty powiązane traktuje wszystkie Spółki należące do Grupy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Dorota Kosińska - Prezes Zarządu,
- Błażej Samarzewski - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W Akcie Zawiazania Spółki z dnia 7 grudnia 2006 roku powołano pierwszy jednoosobowy Zarząd Spółki w osobie Pana Tadeusza Stasiaka.
- Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 5/I/2007 z dnia 24 października 2007 roku Pan Tadeusz Stasiak został odwołany ze składu Zarządu Spółki, jednocześnie Rada Nadzorcza uchwałą nr 6/I/2007 z dnia 24 października 2007 roku powołała w skład Zarządu następujące osoby:
 - Dorota Kosińska - Prezes Zarządu,
 - Błażej Samarzewski - Wiceprezes Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Spółka Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o. rozpoczęła działalność 7 grudnia 2006 roku. Okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku jest pierwszym rokiem obrotowym i po raz pierwszy sprawozdanie finansowe Spółki podlega badaniu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 grudnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752/7281) w siedzibie Spółki w dniach od 4 lutego do 22 lutego 2008 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 25 lutego do 24 kwietnia 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 11/I/2007 z dnia 6 grudnia 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 19 pkt 5 Aktu Zawiazania Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Zakład Energetyczny Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU
Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 24 kwietnia 2008 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat 2007
(w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	346.106,1
Koszty działalności operacyjnej	(347.953,0)
Pozostałe przychody operacyjne	1.277,9
Pozostałe koszty operacyjne	(900,3)
Przychody finansowe	2.641,5
Koszty finansowe	(70,9)
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,0
Podatek dochodowy	(239,2)
Zysk (strata) netto	862,1

Wskaźniki rentowności 2007

- rentowność sprzedaży	-
- rentowność sprzedaży netto	0,3%
- rentowność netto kapitału własnego	1,2%

Wskaźniki efektywności

- wskaźnik rotacji majątku	2
- wskaźnik rotacji należności w dniach	72
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	82
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	17

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	66,5%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	33,5%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	60.633,9
- wskaźnik płynności	1,47
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,38

Spółka została utworzona 7 grudnia 2006 roku. Okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku jest jej pierwszym okresem obrotowym.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

[Podpis]
Dorota Koślińska

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu nr 72/12/2007 z dnia 28 grudnia 2007 roku.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAGE Symfonia Finanse i Księgowość Forte 2007, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAGE Symfonia Finanse i Księgowość Forte 2007 b. posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Spółka została utworzona 7 grudnia 2006 roku, dlatego bilans otwarcia wynika nie wykazuje żadnych wartości.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 214.440.633,84 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 862.105,24 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 71.783.215,02 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 7 grudnia 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 70.868.499,12 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 10.050.340,38 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 2.486,00 zł,

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 78.228.108,22 zł.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

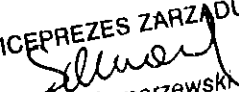
Piotr Sokołowski Maria Rzepnikowska
Członek Zarządu Prezes Zarządu
Biegły Rewident Biegły Rewident
nr ewid. 9752 nr ewid. 3499
osoby reprezentujące podmiot

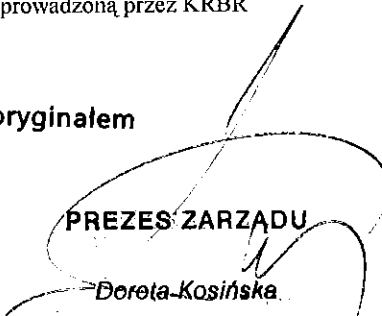
DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 24 kwietnia 2008 roku

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

*Zakładu Energetycznego Łódź- Teren Obrót
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*

za okres :
od 07.12.2006 r. do 31.12.2007 r.
(sporządzone w złotych z dwoma miejscami po przecinku)

Obejmujące:

1. Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego
2. Bilans
3. Rachunek Zysków i Strat
4. Zestawienie Zmian w Kapitałe
5. Rachunek Przepływów Pieniężnych
6. Dodatkowe noty i objaśnienia

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kościńska

WICEPREZES ZARZĄDU

Blazej Samorzewski

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa i siedziba firmy:

Zakład Energetyczny Łódź- Teren Obrót
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
ul. Mysia 2
00-496 Warszawa

Zakład Energetyczny Łódź- Teren Obrót jako Spółka działa zgodnie z zapisami Kodeksu Spółek Handlowych, jest organizacją posiadającą osobowość prawną na zasadach pełnego rozrachunku gospodarczego.

Władzami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników
- Rada Nadzorcza
- Zarząd Spółki.

Zakład Energetyczny Łódź- Teren S.A posiada wszystkie udziały Spółki. Zgromadzenie Wspólników jest najwyższym organem Spółki.

Rada Nadzorcza działa w trzysobowym składzie – wszystkich członków Rady wybiera Zgromadzenie Wspólników.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje. Zarząd Spółki może składać się od jednego do trzech członków. Na dzień bilansowy Zarząd jest dwuosobowy ustanowiona jest też jednoosobowa prokura. Do składania woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest działanie dwóch członków zarządu łącznie lub jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest:

- obrót energią elektryczną, objęty koncesją
OEE/477/13841/W/2/2007/MW
- wytwarzanie energii elektrycznej, objęte koncesją
WEE/987/13841/W/3/2007/PW,

Organem prowadzącym rejestr jest:

XII Wydział Gospodarczy KRS w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy . Nr KRS 0000270157.

2. Czas trwania działalności jednostki: Nieograniczony.
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 07.12.2006 – 31.12.2007 r. tj. od dnia zawiązania Spółki do dnia bilansowego. Pierwszy rok obrotowy liczy trzynaście miesięcy.
4. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę przez co najmniej 12 miesięcy i dłużej. Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez jednostkę.
6. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

1

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

7. Przyjęte w Zakładzie Energetycznym Łódź- Teren Obrót Sp. z o. o. zasady rachunkowości w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego, są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami w tym szczególnie zmianami wprowadzonymi ustawą z dnia 9.11.2000 r. o zmianie ustawy o rachunkowości. Stosowane w Spółce zasady rachunkowości, a więc zasada ciągłości i kontynuacji działalności, zasada memoriału i współmierności, zasada wyceny po cenie nabycia (koszcie wytwarzania) z zachowaniem ostrożności, zakaz kompensat oraz zasada istotności (określone w art. 5, 6, 7 i 8 ustawy) rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Zakres metody i częstotliwość inwentaryzacji jest zgodna z art. 26 ustawy.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów w 2007 r. są zgodne z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

- a) przychody i koszty – przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o należny podatek od towarów i usług VAT oraz powiększone są o różnicę między sprzedażą zrealizowaną a zaliczoną do sprzedaży w roku następnym. Doszacowanie to dotyczy przychodów związanych z dostawą i sprzedażą energii elektrycznej odbiorcom rozliczanym w dwumiesięcznym cyklu rozliczeń oraz sprzedażą zafakturowaną w innym dniu, niż ostatni dzień miesiąca.

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny, niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

- b) Spółka prowadzi ewidencje kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.
c) wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach wg cen ich nabycia lub poniesionych na nie kosztów i umarza się w następującym okresie:

o cenie nabycia do 3500,- zł. – 100% jednorazowo,

o cenie nabycia powyżej 3500,- zł. w okresie 3 lat.

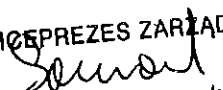
- d) środki trwałe – wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach w wysokości cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację (amortyzacja liczona jest według metody liniowej od miesiąca następującego po przyjęciu do eksploatacji). Przyjęte stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności.

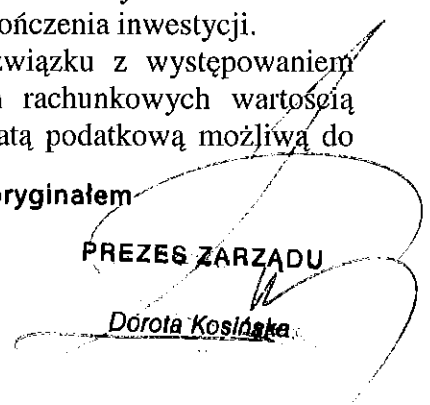
Środki trwałe o wartości jednostkowej niższej od 3500,- zł. amortyzuje się w sposób uproszczony polegający na jednorazowym odpisaniu wartości w miesiącu po przyjęciu do używania.

Odpisy amortyzacyjne dla celów obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych dokonywane są zgodnie z zasadami wprowadzonymi zmianą do Ustawy z dnia 15 lutego 1992r o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. Nr 54 poz.654 z późn. zm)

- e) środki trwałe w budowie – wartość inwestycji rozpoczętych wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia inwestycji.
f) aktywa z tytułu podatku dochodowego ustala się w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorothea Kosinaka



Zakład Energetyczny Łódź- Teren Obrót Sp. z o.o.
Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego za okres 07.12.2006- 31.12.2007 r.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

W Zakładzie Energetycznym Łódź- Teren Obrót Sp. z o.o. tworzy się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w szczególności, z tytułu:

- nadwyżki wartości podatkowej nad bilansową długoterminowych aktywów finansowych,
- nadwyżki wartości podatkowej nad bilansową zapasów,
- utworzonej rezerwy na premię roczną,
- utworzonej rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
- utworzonej rezerwy na nabycie i umorzenie świadectw pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i kogeneracji,
- różnicy w kwalifikacji kosztów podatkowych i bilansowych kosztów zakupionej energii elektrycznej,
- zarachowanych, a nie wypłaconych wynagrodzeń łącznie z narzutami.

g) zapasy – zapasy są wyceniane wg rzeczywistych cen zakupu które są cenami nabycia. Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii oraz kogeneracji wycenione są w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia, tj. w cenie zakupu powiększonej o opłaty związane z wpisaniem do rejestru i wystawieniem prawa majątkowego oraz opłaty transakcyjne za zwiększenie salda praw majątkowych. Wycena początkowego ujęcia praw majątkowych „wyprodukowanych” we własnym zakresie tj. EW Smardzewice bazuje na bieżących cenach rynkowych praw majątkowych.

h) należności i roszczenia oraz zobowiązania - należności i roszczenia oraz zobowiązania w ciągu roku obrotowego wykazuje się wg wartości nominalnej. Przedstawione w bilansie należności są pomniejszone o utworzone na te aktywa odpisy aktualizujące. Zgodnie z art.46 Ustawy z 29 września 1994r o rachunkowości, należności i roszczenia wyceniane są w bilansie 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 - zasada ostrożnej wyceny. Noty odsetkowe są ewidencjonowane:

- w ewidencji bilansowej – w przypadku należności Wielkiego Odbioru,
- w ewidencji pozabilansowej – w przypadku pozostałych należności.

Decyzja o wystawieniu i wysłaniu noty odsetkowej jest podejmowana w każdym przypadku indywidualnie uwzględniając poziom istotności danego zdarzenia. Na dzień bilansowy należności odsetkowe dotyczące Drobnego Odbioru ustala się na podstawie not wystawionych i nie zapłaconych na dzień bilansowy a ustaloną wielkość wprowadza się do ksiąg rachunkowych.

W Zakładzie Energetycznym Łódź - Teren Obrót Sp. z o.o. zgodnie z ustawą o rachunkowości odpisy aktualizujące należności tworzy się na :

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości,
- należności skierowane na drogę egzekucji administracyjnej,
- należności skierowane na drogę postępowania sądowego,
- należności skierowane na drogę egzekucji sądowej

należności, których termin płatności upłynął 6 miesięcy przed rozpoczęciem bieżącego miesiąca sprawozdawczego, z uwzględnieniem wymienionych wyżej tytułów. Jest to zasada główna, odstępstwem od niej jest sytuacja gdy należności od

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Grzegorz Samarzawski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

dłużników w tzw. Wielkim Odbiorze, których płynność finansowa budzi niepokój a sytuacja finansowa jest znana na bieżąco (przeprowadzane są bieżące rozmowy i ustalanie warunków dostarczania energii elektrycznej), wówczas odpis aktualizujący może być zawiązany przed upływem sześciomiesięcznego okresu, w oparciu o informację o sytuacji ekonomicznej odbiorcy po uzyskaniu od niego informacji o sytuacji płatniczej. Wysokość odpisu ustalana jest odrębnie dla każdego z odbiorców w oparciu o ich szczegółową analizę, gdy nie ma pewności kontynuacji działania w dotychczasowym wymiarze.

- należności z tytułu odsetek za nieterminowe wpłaty należności za energię elektryczną od dłużników postawionych w stan likwidacji, upadłości oraz skierowanych do egzekucji,

Odpisy aktualizujące należności tworzone są na całą kwotę należności.

Odpisy aktualizujące należności analizowane, tworzone i rozwiązywane są co miesiąc z wyjątkiem odpisów aktualizujących należności od odbiorców indywidualnych i instytucjonalnych w tzw. Drobnym Odbiorze w Biurach Obsługi Klienta oraz odpisów aktualizujących należności za świadczone usługi, które analizowane i tworzone są raz na kwartał.

- i) W Zakładzie Energetycznym Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o., rezerwy tworzy się, w szczególności, na:
 - nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
 - przyszłe świadczenia z tytułu finansowania kosztów taryfy pracowniczej
 - obowiązek umorzenia świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii i kogeneracji,
 - podatek dochodowy od osób prawnych,

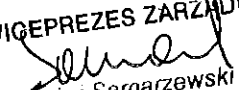
Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe obliczane są metodą aktuarialną według stanu na dzień bilansowy. Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe, wynikające z porównania stanu na początek i koniec roku obrotowego, ujmowane są w księgach rachunkowych pod datą dnia bilansowego.

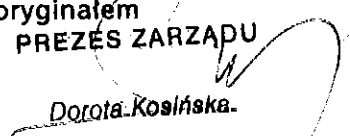
Rezerwy na przyszłe świadczenia z tytułu finansowania kosztów taryfy pracowniczej obliczane są metodą aktuarialną według stanu na dzień bilansowy. Zmiana stanu powyższej rezerwy wynikająca z porównania stanu na początek i koniec roku obrotowego, ujmowana jest w księgach rachunkowych pod datą dnia bilansowego.

Rezerwa na obowiązek umorzenia świadectw pochodzenia tworzona jest w wysokości iloczynu wynikającego z szacunku ilości energii sprzedanej odbiorcom finalnym oraz współczynnika określonego w obowiązujących przepisach prawnych w tym zakresie i szacunku wyceny praw majątkowych, które zostaną nabyte na poczet wykonania tego obowiązku.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych tworzy się na powstałą dodatnią przejściową różnicę w podatku dochodowym od osób prawnych, która na dzień bilansowy zmniejsza podstawę do opodatkowania (a zwiększy podstawę do opodatkowania w przyszłości).

Wysokość rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych ustala się przy zastosowaniu ustawowych stawek podatkowych obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego (kolejne przyszłe lata), a jeśli nie jest możliwe ustalenie stawki, to według stopy opodatkowania obowiązującej w roku następnym.

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

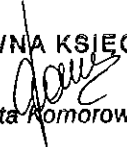
Za zgodność z oryginałem
PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska.

- j) Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające 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.
- Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.
- k) Środki pieniężne – krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
- l) Rachunek Zysków i Strat sporządzany jest w wersji kalkulacyjnej.
- m) Rachunek Przepływów Pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.
- n) Na wynik finansowy netto składają się:
- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
 - wynik operacji finansowych,
 - wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

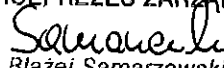
Sporządził:

Podpisy Członków Zarządu:

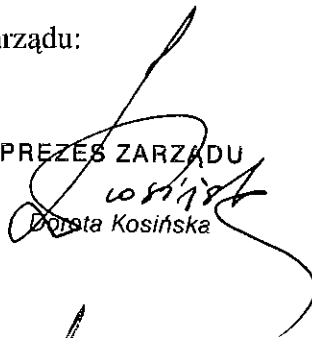
GŁÓWNA KSIĘGOWA


Edyta Komorowska

WICEPREZES ZARZĄDU

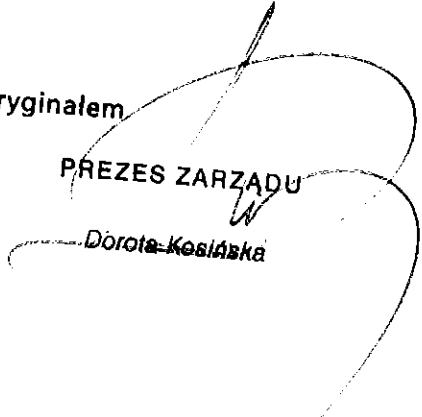

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorothea Kosińska

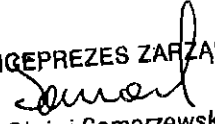
Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU


Dorothea Kosińska

Łódź dn. 24 kwietnia 2008 r.

WICEPREZES ZARZĄDU


Błażej Samarzewski

Bilans**Aktywa**

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2007r.
A	AKTYWA TRWAŁE		24 001 095,88
I	Wartości niematerialne i prawne	1	187 045,50
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne		182 565,50
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		4 480,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		10 052 826,38
1	Środki trwałe	2	10 050 340,38
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 695 026,16
c	urządzenia techniczne i maszyny		6 000 115,17
d	środki transportu		191 045,25
e	inne środki trwałe		164 153,80
2	Środki trwałe w budowie	3 E	2 486,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	Należności długoterminowe	4	0,00
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od jednostek pozostałych		
IV	Inwestycje długoterminowe	5	0,00
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 A	0,00
a	w jednostkach powiązanych		0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b	w pozostałych jednostkach		0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		13 761 224,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	13 761 224,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10	

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Błażej Samarzawski

PREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Dorota Kosinińska

Bilans
Aktywa

B	AKTYWA OBROTOWE		190 439 537,96
I	Zapasy	8	15 759 487,53
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary		
5	Prawa majątkowe pochodzenia energii		11 088 588,82
6	Zaliczki na dostawy		4 670 898,71
II	Należności krótkoterminowe	9	82 184 303,35
1	Należności od jednostek powiązanych		15 194 925,45
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		15 194 925,45
	- do 12 miesięcy		15 194 925,45
	- powyżej 12 miesięcy		
b	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
c	inne		
2	Należności od pozostałych jednostek		66 989 377,90
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		53 445 012,33
	- do 12 miesięcy		53 445 012,33
	- powyżej 12 miesięcy		
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		13 511 227,08
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
d	inne		33 138,49
e	dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe		70 868 499,12
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6	70 868 499,12
a	w jednostkach powiązanych		0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b	w pozostałych jednostkach		0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
d	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		70 868 499,12
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		70 868 499,12
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	21 627 247,96
AKTYWA RAZEM			214 440 633,84

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Sauwat
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU
Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

Bilans
Pasywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2007r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		71 783 215,02
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	12	70 648 700,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		272 409,78
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII	Zysk (strata) netto		862 105,24
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		142 657 418,82
I	Rezerwy na zobowiązania		45 363 575,63
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	11 488 013,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	1 491 180,00
	- długoterminowa		1 363 719,00
	- krótkoterminowa		127 461,00
3	Pozostałe rezerwy	13 A	32 384 382,63
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		32 384 382,63
II	Zobowiązania długoterminowe	14	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00
a	kredyty i pożyczki	14 C	
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 D	
c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	14 A	
d	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
e	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek		0,00
a	kredyty i pożyczki	14 C	
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 D	
c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)		
d	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
e	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe		97 293 843,19
1	Wobec jednostek powiązanych		54 918 070,16
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	14 B	50 264 533,40
	- do 12 miesięcy		50 264 533,40
	- powyżej 12 miesięcy		
b	kredyty i pożyczki	14 C	
c	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 D	
d	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	14 A	
e	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
f	inne		4 653 536,76
2	Wobec pozostałych jednostek		42 375 773,03
a	kredyty i pożyczki		
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c	inne zobowiązania finansowe		
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	14 B	27 963 574,82
	- do 12 miesięcy		27 963 574,82
	- powyżej 12 miesięcy		
e	zaliczki otrzymane na dostawy		
f	zobowiązania wekslowe		
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		14 002 940,70
h	z tytułu wynagrodzeń		
i	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
j	inne		409 257,51
3	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe		0,00
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	16	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
	PASYWA RAZEM		214 440 633,84

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Sporządził

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Edyta Komorowska

Podpisy Członków Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Data 24 kwietnia 2008 r.

Rachunek zysków i strat - wersja kalkulacyjna

Pakiet jednostkowy_PSR 2007

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres
			7.12.2006.- 31.12.2007r.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20	346 106 108,91
-	od jednostek powiązanych		108 131 298,11
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		4 817 751,60
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		341 288 357,31
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		339 820 175,19
-	jednostkom powiązanym		158 388 598,04
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	4 197 860,67
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		335 622 314,52
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		6 285 933,72
D	Koszty sprzedaży	21	6 705 964,07
E	Koszty ogólnego zarządu	21	1 426 859,39
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		(1 846 889,74)
G	Pozostałe przychody operacyjne	22	1 277 878,66
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		44 142,50
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne		1 233 736,16
H	Pozostałe koszty operacyjne	23	900 270,97
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		884 002,02
III	Inne koszty operacyjne		16 268,95
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		(1 469 282,05)
J	Przychody finansowe	24	2 641 539,15
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
-	od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	24 A	2 296 231,59
-	od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	24 B	
V	Inne	24 C	345 307,56
K	Koszty finansowe	25	70 961,86
I	Odsetki, w tym:	25 A	35 875,20
-	dla jednostek powiązanych		2 416,29
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji	25 B	
IV	Koszty dot. zmiany stanu rezerw z tytułu dyskonta	25 C	
V	Inne	25 D	35 086,66
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		1 101 295,24
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I. - N.II.)	26	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto (L+M)		1 101 295,24
O	Podatek dochodowy	27	239 190,00
I.	Podatek bieżący		2 241 053,00
II.	Podatek odroczony		(2 001 863,00)
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) - wpłata z zysku		
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)		862 105,24

Sporządził

Podpisy Członków Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Edyta Komorowska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Za zgodność z oryginałem

Data 24 kwietnia 2008 r.

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Tytuł	7.12.2006.- 31.12.2007r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	70 648 700,00
a	zwiększenie (z tytułu)	70 648 700,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	50 000,00
-	zwiększenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - przyjęcie działalności dystrybucyjnej/obrotowej	70 598 700,00
-	inne	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	
-	zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności dystrybucyjnej/obrotowej	
-	inne	
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	70 648 700,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
-	inne	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
-	inne	
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
a	zwiększenie	
b	zmniejszenie	
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
a	Korekta bilansu otwarcia	
4a	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu po korekcie	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	272 409,78
a	zwiększenie (z tytułu)	272 409,78
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	
-	z podziału zysku (ustawowo)	
-	z podziału zysku ponad wymaganą ustaw. min. wartość	
-	zasilenie z kapitału rezerwowego	
-	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej	1 061,78
-	inne (aktywa z podatku odroczonego od rezerw otrzymanych aportem)	271 348,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
-	pokrycia straty	
-	zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności dystrybucyjnej/obrotowej	
-	inne	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	272 409,78
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
-	wzrostu wartości aktywów finansowych	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
-	aktualizacja środków trwałych wniesionych aportem, zbytych i zlikwidowanych	
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
-	przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
-	pokrycie straty za lata ubiegłe	
-	inne	

Za zgodność z oryginałem

Wiceprezes Zarządu
Dorota Kosińska

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Zestawienie zmian w kapitale własnym

6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
-	inne	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
-	przekazanie na kapitał zapasowy	
-	przekazanie na kapitał rezerwowy	
-	przekazanie na kapitał rezerwowy- umorzenie akcji	
-	przekazanie na ZFŚS	
-	przekazanie na fundusz motywacyjny	
-	wypłacona dywidenda	
-	na nagrody z zysku	
-	pokrycie strat z lat ubiegłych	
-	inne	
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00
-	zwiększenie udziału w stracie	
-	inne	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
-	pokrycie straty z kapitału zapasowego	
-	pokrycie straty zyskiem z lat ubiegłych	
-	pokrycie straty kapitałem rezerwowym	
-	inne	
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
8	Wynik netto	862 105,24
a	zysk netto	862 105,24
b	strata netto (wielkość ujemna)	
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	
II.	Kapitał (fundusz) własny, na koniec okresu (BZ)	71 783 215,02
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	71 661 110,02

Sporządził

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Edyta Komorowska

Podpisy Członków Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Data 24 kwietnia 2008 r.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

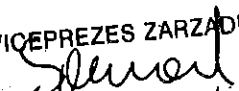
Dorota Kosińska

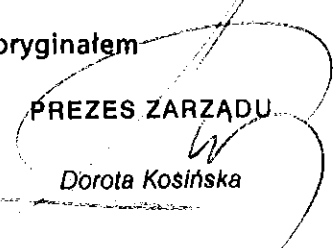
Rachunek przepływów pieniężnych

metoda pośrednia

Lp.	Tytuł	Za okres
		7.12.2006.-31.12.2007r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I	Zysk (strata) netto	862 105,24
II	Korekty razem	60 084 970,22
1	Amortyzacja	378 844,07
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(34 574,48)
5	Zmiana stanu rezerw	43 909 096,63
6	Zmiana stanu zapasów	(15 003 088,47)
7	Zmiana stanu należności	23 458 567,58
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42 493 248,85
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(35 117 123,96)
10	Inne korekty	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	60 947 075,46
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I	Wpływy	47 078,20
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47 078,20
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	
-	dywidendy i udziały w zyskach	
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
-	odsetki	
-	inne wpływy z aktywów finansowych	
4	Inne wpływy inwestycyjne	
II	Wydatki	(175 654,54)
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(171 174,54)
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	
-	udzielone pożyczki długoterminowe	
4	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	
5	Inne wydatki inwestycyjne	(4 480,00)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(128 576,34)

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

 Dorota Kosińska

Rachunek przepływów pieniężnych

metoda pośrednia

C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I	Wpływy	10 050 000,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10 050 000,00
2	Kredyty i pożyczki	
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4	Inne wpływy finansowe	
II	Wydatki	0,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4	Spłaty kredytów i pożyczek	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	
8	Odsetki	
9	Inne wydatki finansowe	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 050 000,00
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	70 868 499,12
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	70 868 499,12
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
F	Środki pieniężne na początek okresu	0,00
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	70 868 499,12
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	

Sporządził

Podpisy Członków Zarządu

GŁÓWNA KSIĘGOWA

Edyta Komrowska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Data 24 kwietnia 2008 r.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

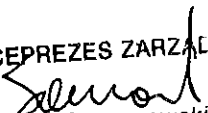
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

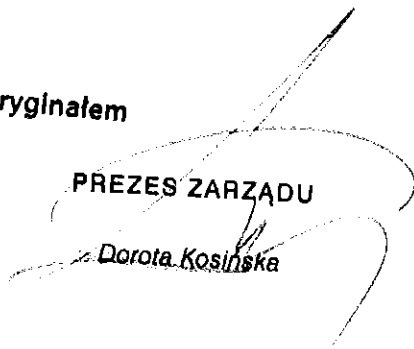
Dorota Kosińska

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

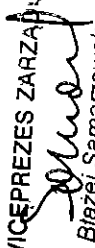
PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosinska

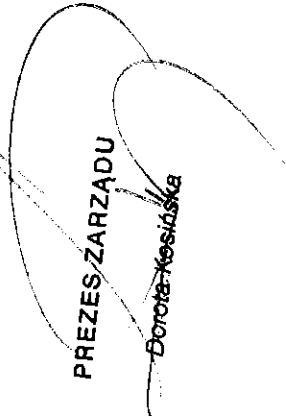
Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty	Inne	Zaliczki	Razem
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia						
a	korekty do bilansu otwarcia						0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00					0,00
2	Zwiększenia	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup			28 582,50	28 582,50	4 480,00	33 062,50
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu			28 582,50	28 582,50		28 582,50
c	darowizna						0,00
d	aport						0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
f	przyjęcie ze środków trwałych w budowie						0,00
g	prawa do emisji CO ₂ zakupione						0,00
h	zaliczki na wnip						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	4 480,00	4 480,00
a	sprzedaż						0,00
b	likwidacja						0,00
c	darowizna						0,00
d	aport						0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
f	inne						0,00
4	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielanie działalności dystrybucyjnej/obrotowej						0,00
5	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej			168 326,84	168 326,84		168 326,84
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	196 909,34	196 909,34	4 480,00	201 389,34

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


 Dorota Kosińska

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.

Umorzenie									
7	Bilans otwarcia								
a	korekty do bilansu otwarcia								0,00
7a	Bilans otwarcia po korektach					0,00	0,00	0,00	0,00
8	Zwiększenia					0,00	0,00	0,00	0,00
a	amortyzacja za okres					14 343,84	14 343,84	0,00	14 343,84
b	przenieszenie wewnętrzne					14 343,84	14 343,84	0,00	14 343,84
c	różnice kursowe z przeliczenia								0,00
d	inne								0,00
9	Zmniejszenia					0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż								0,00
b	likwidacja								0,00
c	darowizna								0,00
d	aport								0,00
e	przenieszenie wewnętrzne								0,00
f	inne								0,00
10	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielanie działalności dysrybucyjnej/obrotowej								0,00
11	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej								0,00
12	Bilans zamknięcia					0,00	14 343,84	0,00	14 343,84
Odpis aktualizujący									
13	Bilans otwarcia								
a	korekty do bilansu otwarcia								0,00
13a	Bilans otwarcia po korektach					0,00	0,00	0,00	0,00
14	Zwiększenia					0,00	0,00	0,00	0,00
a	odpis aktualizujący wartość aktywów					0,00	0,00	0,00	0,00
15	Zmniejszenia					0,00	0,00	0,00	0,00
a	wykorzystanie odpisu								0,00
b	rozwiązanie odpisu								0,00
16	Bilans zamknięcia					0,00	0,00	0,00	0,00
17	Wartość netto na początek okresu					0,00	0,00	0,00	0,00
18	Wartość netto na koniec okresu					0,00	182 565,50	4 480,00	187 045,50

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Błażej Samarzewski

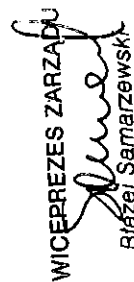
PREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Dorota Kosińska

Nota Nr 2

Zmiany w stanie środków trwałych od 07.12.2006 r. do 31.12.2007r.

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 trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia						0,00
a	korekty do bilansu otwarcia						0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	26 000,00	30 919,49	83 186,55		140 106,04
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie		26 000,00	30 919,49	73 116,53		130 036,02
b	zakup środków trwałych				10 070,02		10 070,02
c	z tytułu otrzymania aportu						0,00
d	darowizny otrzymane						0,00
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)						0,00
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze						0,00
g	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
h	różnice kursowe z wyceny						0,00
i	części zamienne						0,00
j	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	3 342,46	43 948,74		47 291,20
a	spzedaz			3 342,46	43 948,74		47 291,20
b	likwidacja						0,00
c	aport						0,00
d	darowizny przekazane						0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
f	zwroty do magazynu						0,00
g	przekazanie wg umów najmu itp.						0,00
h	pozostałe						0,00
4	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności dystrybucyjnej/obrotowej						0,00
5	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej		3 737 010,87	6 174 134,50	217 643,05	158 449,87	10 287 238,29
6	Bilans zamknięcia	0,00	3 763 010,87	6 201 711,53	217 643,05	197 687,68	10 380 053,13

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


 Dorota Kosińska

Nota Nr 2

Zmiany w stanie środków trwałych od 07.12.2006 r. do 31.12.2007r.

Lp.	Typ	Grunt (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyn	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
7	Unorzeczenie						
7	Bilans otwarcia						
a	korekty do bilansu otwarcia						0,00
7a	Bilans otwarcia po korektach						0,00
8	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	amortyzacja za okres	67 984,71	67 984,71	202 003,12	26 597,80	77 482,62	374 068,25
b	przemieszczenia wewnętrzne			202 003,12	26 597,80	67 914,60	364 500,23
c	różnice kursowe z wyceny						0,00
d	umorzenie lat ubiegłych						0,00
e	amortyzacja części zamiennych						0,00
f	pozostałe						0,00
9	Zmniejszenia	0,00	0,00	406,76	0,00	9 568,02	9 568,02
a	sprzedaż			406,76		43 948,74	44 355,50
b	likwidacja					43 948,74	44 355,50
c	aport						0,00
d	darowizny przekazane						0,00
e	przemieszczenia wewnętrzne						0,00
f	zwrot do magazynu						0,00
g	wyksięgowanie do ewidencji pozabilansowej						0,00
h	zużycie części zamiennych						0,00
i	pozostałe						0,00
10	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności						0,00
11	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej						0,00
12	Bilans zamknięcia	0,00	67 984,71	201 596,36	26 597,80	33 533,88	329 712,75
13	Odpis aktualizujący						
a	korekty do bilansu otwarcia						0,00
13a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18	Wartość netto na koniec okresu	0,00	67 984,71	201 596,36	26 597,80	33 533,88	329 712,75

Za zgodność z oryginałem
PREZES ZARZĄDU

18/66

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Biszej Samorządowski

02

Nota Nr 3A

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

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

Nota Nr 3B

Wartość netto środków trwałych, amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

Lp.	Tytuł	31.12.2007r.	
		leasing finansowy	pozostałe
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
3	Urządzenia techniczne i maszyny		
4	Środki transportu		
5	Inne środki trwałe		
RAZEM		0,00	0,00

Nota Nr 3C

Wartość netto środków trwałych, nie amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007r.
1	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze:	
a	w tym: z tytułu leasingu operacyjnego (księgowo)	
2	Inne środki trwałe pozabilansowe	
RAZEM		0,00

Nota Nr 3D

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007r.
1	...	
2	...	
3	...	

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Błażej Samorządowski

PREZES ZARZĄDU

[Signature]
 Dorota Kosińska

Nota Nr 3E

Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie 07.12.2006 r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Wartość
Wartość brutto		
1	Bilans otwarcia	
a	korekty do bilansu otwarcia	
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00
2	Zwiększenia	132 522,02
a	poniesione nakłady inwestycyjne	132 522,02
b	materiały i części zamienne	
c	odsetki i pozostałe koszty finansowe	
d	nabycie spółki	
e	pozostałe	
3	Zmniejszenia	130 036,02
a	przekazanie na środki trwałe	130 036,02
b	przekazanie na wartości niematerialne i prawne	
c	oddanie do użytkowania nieruchomości	
d	sprzedaż środków trwałych w budowie	
e	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	
f	dokonanie aktualizacji wyceny wartości środków trwałych w budowie	
g	przekazane na magazyn i wykorzystanie w działalności bieżącej	
h	składniki niskocenne	
i	oddanie majątku w leasing finansowy	
j	pozostałe	
4	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności dystrybucyjnej/obrotowej	
5	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej	
6	Bilans zamknięcia z tego:	2 486,00
Odpis aktualizujący		
7	Bilans otwarcia	
a	korekty do bilansu otwarcia	
7a	Bilans otwarcia po korektach	0,00
8	Zwiększenia	0,00
	odpis aktualizujący wartość aktywów	
9	Zmniejszenia	0,00
	wykorzystanie odpisu	
	rozwiązanie odpisu	
10	Bilans zamknięcia	0,00
11	Wartość netto na początek okresu	0,00
12	Wartość netto na koniec okresu z tego:	2 486,00

Za zgodność z oryginałem

PRÉZES ZARZĄDU

Dorota.Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Błażej Samarzewski

Nota Nr 4

*Zmiany w stanie należności długoterminowych
w okresie od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.*

Lp.	Tytuł	Wartość brutto należności długoterminowych
1	Bilans otwarcia	
a	korekty do bilansu otwarcia	
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00
2	Zwiększenia	0,00
a	powstanie należności	
b	przeniesienie z należności krótkoterminowych	
c	pozostałe	
3	Zmniejszenia	0,00
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	
b	splata	
c		
d		
e	pozostałe	
4	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności dystrybucyjnej/obrotowej	
5	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej	
6	Bilans zamknięcia	0,00

Nota Nr 4 A

*Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe
w okresie od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.*

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe
1	Bilans otwarcia	
a	korekty do bilansu otwarcia	
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00
2	Zwiększenia	0,00
a	dokonanie odpisów aktualizujących	
b	przesunięcia między należnościami	
c	pozostałe	
3	Zmniejszenia	0,00
a	rozwiązanie odpisów	
b	wykorzystanie odpisów	
c	przesunięcia między należnościami	
f	pozostałe	
4	Bilans zamknięcia	0,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU
Dorota Kosińska

Nota nr 5

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych
w okresie od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
1	Bilans otwarcia			0,00		0,00
a	korekty do bilansu otwarcia			0,00		0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup inwestycji			0,00		0,00
b	udzielenie pożyczki			0,00		0,00
c	nabycie akcji/udziałów w zamian za aport			0,00		0,00
d	odsetki/wycena inwestycji			0,00		0,00
e	przesunięcie			0,00		0,00
f	trwała utrata wartości - odwrócenie odpisu			0,00		0,00
g	pozostałe			0,00		0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż inwestycji			0,00		0,00
b	spłata pożyczki i odsetek			0,00		0,00
c	wycena			0,00		0,00
d	likwidacja			0,00		0,00
e	trwała utrata wartości			0,00		0,00
f	reklasyfikacja do krótkoterminowych			0,00		0,00
g	przekwalifikowanie			0,00		0,00
h	pozostałe			0,00		0,00
4	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielanie działalności dystrybucyjnej/obrotowej			0,00		0,00
5	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przywrócenie działalności obrotowej			0,00		0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska 22/66

Nota nr 5 A

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych
w okresie od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia					0,00
a	korekty do bilansu otwarcia					0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup inwestycji					0,00
b	udzielenie pożyczki					0,00
c	nabycie akcji/udziałów w zamian za aport					0,00
d	odsetki/wycena inwestycji					0,00
e	przesunięcie					0,00
f	trwała utrata wartości - odwrócenie odpisu					0,00
g	pozostałe					0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż inwestycji					0,00
b	spłata pożyczki i odsetek					0,00
c	wycena					0,00
d	likwidacja					0,00
e	trwała utrata wartości					0,00
f	reklasyfikacja do krótkoterminowych					0,00
g	przekwalifikowanie					0,00
h	pozostałe					0,00
4	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielanie działalności dystrybucyjnej/obrotowej					0,00
5	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej					0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Dorota Kosinińska
23/66

WZ

Nota nr 5B

Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2007r.

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					0,00			
2					0,00			
3					0,00			
4					0,00			
5					0,00			
6					0,00			
7					0,00			
8					0,00			
9					0,00			
10					0,00			
11					0,00			
12					0,00			
13					0,00			
14					0,00			
15					0,00			
16					0,00			
17					0,00			
18					0,00			
19					0,00			
20					0,00			
					0,00			

Nota Nr 5C

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31.12.2007r. wycenianych metodą praw własności.

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					0,00			
2					0,00			
3					0,00			
4					0,00			
5					0,00			
					0,00			

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

24/66

Dorota Kosiriska

Nota Nr 5D

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2007r. wycenianych metodą praw własności.

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					0,00			
2					0,00			
3					0,00			
4					0,00			
5					0,00			
6					0,00			
7					0,00			
8					0,00			
9					0,00			
10					0,00			
					0,00			

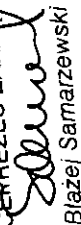
Nota Nr 5E

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2007r.

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					0,00			
2					0,00			
3					0,00			
4					0,00			
5					0,00			
6					0,00			
7					0,00			
8					0,00			
9					0,00			
10					0,00			
11					0,00			
12					0,00			
13					0,00			
14					0,00			
15					0,00			
					0,00			

Za zgodność z oryginałem

WICERZES ZARZĄDU



Błażej Samarzewski

25/66

PREZES ZARZĄDU



Daria Kosinska

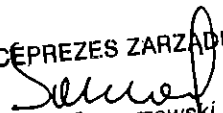
DWT

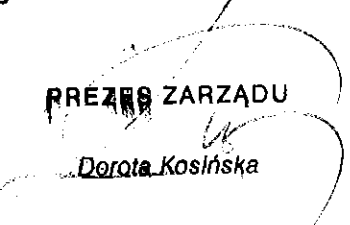
Nota nr 6

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w okresie od 07.12.2006 r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia					0,00
a	korekty do bilansu otwarcia					0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup/udzielenie pożyczki					0,00
b	przyrost wartości rynkowej					0,00
c	należne odsetki / dyskonto					0,00
d	reklasifikacja z długoterminowych					0,00
e	przekwalifikowanie					0,00
f	wniesienie aportu					0,00
g	rejestracja opłaconego kapitału					0,00
h	udzielenie leasingu finansowego					0,00
i	odwrócenie trwałej utraty wartości					0,00
j	różnice kursowe dodatnie					0,00
k	pozostałe					0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż/splata					0,00
b	spadek wartości rynkowej					0,00
c	trwała utrata wartości					0,00
d	przekwalifikowanie					0,00
e	reklasifikacja do długoterminowych					0,00
f	wniesienie aportem					0,00
g	różnice kursowe z wyceny					0,00
h	otrzymane odsetki od obligacji					0,00
i	rejestracja opłaconego kapitału					0,00
j	korekta naliczenia odsetek za r,ub					0,00
k	wykup obligacji					0,00
l	splata należności leasingowej					0,00
m	należne dyskonto					0,00
n	pozostałe					0,00
4	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności dystrybucyjnej/obrotowej					0,00
5	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej					0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w tym:					
	w jednostce dominującej II szczebla					0,00
	w jednostkach zależnych					0,00
	w jednostkach stowarzyszonych					0,00
	w jednostkach współzależnych					0,00
	w pozostałych podmiotach					0,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

 Dorota Kosińska

Nota nr 6A

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2007r. - krótkoterminowe

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 Spółkę	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1					0,00			
2					0,00			
3					0,00			
4					0,00			
5					0,00			
6					0,00			
7					0,00			
8					0,00			
9					0,00			
10					0,00			
					0,00			
					0,00			

Nota nr 6B

Pożyczki udzielone

Lp.	Nazwa pożyczkobiorcy	Umowna kwota pożyczki	Wartość należności na dzień 31.12.2007r.	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Odpis aktualizujący	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie spłaty
1			0,00					
2			0,00					
3			0,00					
4			0,00					
5			0,00					
6			0,00					
7			0,00					
8			0,00					
9			0,00					
10			0,00					
			0,00					
			0,00					

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosłowska

WICEPREZES ZARZĄDU

Blazej Samarzewski

207

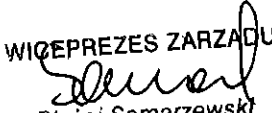
Nota nr 7

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Stan na 31.12.2007r.
1	Aktywa przeznaczone do obrotu	0,00
a	akcje i udziały	
b	bony skarbowe	
c	bony korporacyjne	
d	bony wekslowe	
e	pochodne instrumenty finansowe	
f	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
g	obligacje	
h	inne	
2	Pożyczki udzielone i należności własne	68 639 937,78
a	obligacje Autostrady Wielkopolskiej	
b	pożyczki	
c	obligacje	
d	depozyty bankowe	
e	należności własne z tytułu dostaw i usług	68 639 937,78
f		
g		
h	pozostałe	
3	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	0,00
a	obligacje Skarbu Państwa	
b	lokaty	
c	weksle obce	
d	inne krótkoterminowe papiery wartościowe	
4	Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00
a	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	
b	akcje i udziały	
c	bony skarbowe	
d	pozostałe	
5	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	70 868 499,12
6	Instrumenty pochodne o wartości godziwej dodatniej	0,00
a		
b		
7	Razem	139 508 436,90

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

 Dorota Kosińska

Nota Nr 7 A

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny na dzień 31.12.2007r.	Wartość w cenie nabycia	Wartość według wyceny bilansowej	Różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na dzień 31.12.2007r.	Zmiana wyceny w trakcie 2007 roku odniesiona w RZGS	Różnica pomiędzy wartością podawaną a wartością odniesioną licząc na kapitał z aktualizacji wyceny	Kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny / ZESS
1	Aktywa przeniesione do obrotu		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	bony skarbowe							
b	bony korporacyjne							
c	bony wekslowe							
d	papiery dłużne							
e	pochodne instrumenty finansowe							
f	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych							
g	obligacje							
h	inne							
2	Pożyczki udzielone i należności własne							
a	obligacje Autostrady Włocławskiej		89 780 461,01	68 639 937,78	-21 140 523,23	919 088,68	0,00	0,00
b	pożyczki							
c	obligacje							
d	depozyty bankowe							
e	należności własne z tytułu dostaw i usług							
f			89 780 461,01	68 639 937,78	-21 140 523,23	919 088,68		
g								
h	pozostałe							
3	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności							
a	obligacje Skarbu Państwa		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	lokaty							
c	weksele obce							
d	depozyty							
e	inne krótkoterminowe papiery wartościowe							
4	Aktywa dostępne do sprzedaży							
a	jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	akcje i udziały w jednostkach powiązanych							
c	akcje i udziały w jednostkach pozostałych							
d	bony skarbowe							
e	pozostałe							
5	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach		70 868 499,12	70 868 499,12	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Instrumenty pochodne o wartości dodatniej		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a								
b								
7	Razem		160 648 960,13	139 508 436,90	-21 140 523,23	919 088,68	0,00	0,00
	w tym:							
	Długoterminowe aktywa finansowe							
	- w jednostkach powiązanych			0,00				
	- w jednostkach wycenianych metodą praw własności							
	- w pozostałych jednostkach							
	Krótkoterminowe aktywa finansowe							
	- w jednostkach powiązanych			0,00				
	- w pozostałych jednostkach							
	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			70 868 499,12				
	Inne inwestycje krótkoterminowe							
				70 868 499,12				

*) Spółka ujęła pożyczkę w kwocie wynagrodzenia do zapłaty z uwagi na rażąco różniącą do wyceny wg zamortyzowanego kosztu (krótkoterminowy charakter pożyczki)

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Blazej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU
Dorota Kosłowska

22

Nota Nr 8

Zapasy według okresów zalegania wg stanu na 31.12.2007r.

Lp.	Okres zalegania w dniach	Materiały	Produkty gotowe	Towary	"Zielone certyfikaty"	Zaliczki na dostawy	Razem
1	0 - 90				5 483 792,05	4 430 558,71	9 914 350,76
2	90 - 180				5 604 796,77	240 340,00	5 845 136,77
3	180 - 360						0,00
4	powyżej 360						0,00
RAZEM w wartości brutto		0,00	0,00	0,00	11 088 588,82	4 670 898,71	15 759 487,53
Odpisy aktualizujące (wartość ujemna)							0,00
RAZEM wartość bilansowa		0,00	0,00	0,00	11 088 588,82	4 670 898,71	15 759 487,53

Nota Nr 8 A

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.

Lp.	Typ	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące "Zielone certyfikaty"	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	Bilans otwarcia						0,00
a	korekty do bilansu otwarcia						0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	objęcie kontrolą jednostek zależnych						0,00
b	utworzenie odpisów w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi						0,00
c	odpisy dotyczące naniesień budowlanych odnoszone w koszty operacyjne						0,00
d	przekazania z ewidencji środków trwałych						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	rozwiązanie odpisów w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi						0,00
b	rozwiązanie odpisów w korespondencji z przychodami przyszłych okresów						0,00
c	zmniejszenie z tytułu przekwalifikowania części zamiennych do środków trwałych						0,00
d	wykorzystanie odpisów aktualizujących						0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Koscińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samorzewski

Nota Nr 9

Należności krótkoterminowe

Lp.	Typ	Stan na 31.12.2007r.			Stan na 31.12.2006r.		
		Wartość brutto	Opisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Opisy aktualizujące	Wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	15 194 925,45	0,00	15 194 925,45	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	15 194 925,45	0,00	15 194 925,45	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	15 194 925,45		15 194 925,45			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	należności z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych			0,00			0,00
c	inne			0,00			0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	88 129 901,13	21 140 523,23	66 989 377,90	0,00	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	74 585 535,56	21 140 523,23	53 445 012,33	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	74 585 535,56	21 140 523,23	53 445 012,33			0,00
	- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 511 227,08		13 511 227,08			0,00
c	należności z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych			0,00			0,00
d	dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
e	inne	33 138,49		33 138,49			0,00
	RAZEM	103 324 826,58	21 140 523,23	82 184 303,35	0,00	0,00	0,00

Nota Nr 9A

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Wartość brutto			Wartość netto		
		Wartość brutto	Opisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Opisy aktualizujące	Wartość netto
1	Należności bieżące, z tego :	51 288 095,83	0,00	51 288 095,83			
a	od jednostek powiązanych	14 982 506,66		14 982 506,66			
b	od pozostałych jednostek	36 305 589,17		36 305 589,17			
2	Należności przeterminowane, z tego :	38 492 365,18	21 140 523,23	17 351 841,95			
a	od jednostek powiązanych	212 418,79	0,00	212 418,79			
	do 90 dni	179 302,91		179 302,91			
	90-180	33 115,88		33 115,88			
	180-360			0,00			
	powyżej 360			0,00			
b	od pozostałych jednostek	38 279 946,39	21 140 523,23	17 139 423,16			
	do 90 dni	10 465 715,91		10 465 715,91			
	90-180	8 513 664,77	1 839 957,52	6 673 707,25			
	180-360	1 364 275,89	1 364 275,89	0,00			
	powyżej 360	17 936 289,82	17 936 289,82	0,00			
	RAZEM	89 780 461,01	21 140 523,23	68 639 937,78			

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Koszńska

0,00

Nota Nr 9B

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 07.12.2006r. do 31.12.2007r. (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	0,00				0,00
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00				0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	23 210 555,44	0,00	0,00	0,00	23 210 555,44
a	odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	884 002,02				884 002,02
b	odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	35 086,66				35 086,66
c	przesunięcia między należnościami	0,00				0,00
d	różnice z wyceny	0,00				0,00
e	pozostałe (otrzymane aportem)	22 291 466,76				22 291 466,76
3	Zmniejszenia	2 070 032,21	0,00	0,00	0,00	2 070 032,21
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w pozostałe przychody operacyjne	1 183 548,42				1 183 548,42
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących w przychody finansowe	256 072,12				256 072,12
c	wykorzystanie odpisów	630 411,67				630 411,67
d	przesunięcia między należnościami	0,00				0,00
e	w tym należności długoterminowe	0,00				0,00
	pozostałe	0,00				0,00
4	Bilans zamknięcia	21 140 523,23	0,00	0,00	0,00	21 140 523,23

Za zgodność z oryginałem

PREZES/ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samorządowski

Dorota Kosińska

Nota Nr 10

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007r.
1	Koszty organizacji i rozszerzenia spółki	
2	Koszt pozyskania finansowania środków trwałych w budowie	
3	Rozliczenia za dzierżawę	
4	Przedpłaty na dostawy	
5	Prace rozwojowe	
6	Aktywowane koszty rekultywacji	
7	Pozostałe	
RAZEM		0,00

Nota Nr 11

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 257,55
a	ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	0,00
b	składki członkowskie, szkolenia, usł. eksploat., energia elekt.	0,00
c	usługi informatyczne/doradcze	0,00
d	wydawnictwa, prenumeraty	6 771,00
e	koszty ISO	0,00
f	opłaty licencyjne	0,00
g	aktywowane koszty rekultywacji	0,00
h	provizje od gwarancji bankowych	0,00
i	niezakończone prace rozwojowe	0,00
j	ubezpieczenia osobowe	0,00
k	koszty poniesione na inwestycję (w przyszłości aport)	0,00
l	koszty organizacji i gromadzenia kapitału	0,00
m	związane z emisją weksli	0,00
n	Koszt pozyskania finansowania środków trwałych w budowie	0,00
o	podatek od nieruchomości	0,00
p	opieka autorska, opłaty telefoniczne	0,00
q	opłata za uczestnictwo w Towarowej Giełdzie Energii	0,00
r	usługi telekomunikacyjne	486,55
s	rezerwacja mocy	0,00
t	najem gruntu i kanalizacji	0,00
u	koszty prowizji partnerskich	0,00
v	koszty przesyłek pocztowych	0,00
w	dokumentacja projektowa	0,00
x	przedpłaty na dostawy	0,00
y	koszty przygotowania wniosku inwestycyjnego	0,00
z	rozliczenia z tytułu ZFŚS	0,00
aa	opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	0,00
ab	pozostałe	0,00
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	21 619 990,41
a	niezafakturowane należności	21 619 990,41
b	długoterminowe roboty budowlano - montażowe	0,00
c	pozostałe	0,00
RAZEM		21 627 247,96

WICEPREZES ZARZĄDU

33/66
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Nota Nr 12

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Kapitał akcyjny (zakładowy)

70 648 700,00

Wartość nominalna jednego udziału

50,00 zł

Serial/ emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba udziałów	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
udziały	zwykłe	brak	1 000	50 000,00	wkład pieniężny	19-12-2006	Od dnia 30-06-2007 r. prawo do dywidendy przekazane umową na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych SA
udziały	zwykłe	brak	1 411 974	70 598 700,00	wkład niepieniężny, aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	11-10-2007	od dnia nabycia udziałów tj. 30-06-2007 r. prawo do dywidendy przysługuje ZEL-T SA

Liczba akcji razem

1 412 974

Kapitał razem

70 648 700,00

*)

.....

WICEPREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Błażej Samarzewski

Za zgodność z oryginałem
 PREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Dorota Kosińska

dr2

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów

Za zgodność z oryginałem

Udziałowiec	Wartość udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A.	70 648 700,00	100,00%	100,00%*
Razem:	70 648 700,00	100%	100%

PREZES ZARZĄDU

Dezota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

* Umową z dnia 30 czerwca 2007 roku Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A. ustanowił użytkowanie na 1 000 udziałów wraz z wykonywaniem prawa głosu przez użytkownika oraz prawem do dywidendy na rzecz Polskich Sici Elektroenergetycznych SA w Warszawie (na dzień bilansowy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.), co stanowi 0,0071% udziału w ogólnej liczbie głosów. Po dniu bilansowym ustanowiono użytkowanie na wszystkich udziałach na rzecz PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. (dokładny opis znajduje się w nocie 39)

12a

Zmiany w kapitale zapasowym i rezerwowym

Kapitał zapasowy na 31.12.2007 r. wynosi 272 409,78 zł. Powstał z nadwyżki przekazanego aportem wkładu niepieniężnego nad wartością objętych udziałów w wartości 1 061,78 zł oraz z aktywów od podatku odroczonego od rezerw otrzymanych w aporcie w wysokości 271 348,00 zł.
Nie dokonano wpłat na kapitał rezerwowy.

12b.

Propozycja rozliczenia zysku za rok obrotowy 2007 r.

Zysk bilansowy netto za 2007 r. w kwocie 862 105,24 zł proponuje się podzielić w następujący sposób:

- dywidenda 5% 43 105,00
- odpis na ZFŚS 79 000,00
- zwiększenie kapitału zapasowego 740 000,24

dr

Nota Nr 13

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w okresie od 07.12.2006 r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Deputat węglowy	Taryfa energetyczna	Świadczenia medyczne	Odpis na ZFSS	Pozostałe	RAZEM
1	Bilans otwarcia								0,00
a	korekty do bilansu otwarcia								0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Utworzenie rezerw				63 028,00				63 028,00
3	Rozwiązanie rezerw	11 187,00	15 140,00						26 327,00
4	Wykorzystanie rezerw								0,00
5	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielanie działalności dystrybucyjnej/obrotowej								0,00
6	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej	339 625,00	714 640,00		400 214,00				1 454 479,00
7	Bilans zamknięcia	328 438,00	699 500,00	0,00	463 242,00	0,00	0,00	0,00	1 491 180,00
	w tym:								
	- krótkoterminowe	48 423,00	73 896,00		5 142,00				127 461,00
	- długoterminowe	280 015,00	625 604,00		458 100,00				1 363 719,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Dorota Kosińska

Nota Nr 13 A

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

w okresie od 07.12.2006 r. do 31.12.2007 r.

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odsetki	Rozszerzenie formy ubezpieczeniowej	Sprawy pracownicze	Na rekultywację wyrobisk końcowych	Na ryzyko działalności	Koszty likwidacji środków trwałych	Na spory sądowe	Roszczenia od kontrahentów
1	Bilans otwarcia								
a	korekty do bilansu otwarcia								
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Utworzenie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi								
b	w korespondencji z kosztami finansowymi								
3	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi								
b	w korespondencji z przychodami finansowymi								
4	Wykorzystanie rezerw								
5	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności dystrybucyjnej/obrotowej								
6	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej								
7	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w tym:								
	- krótkoterminowe								
	- długoterminowe								

ed

Lp.	Tytuł	Rezerwa na umorzone prawa majątkowych	Rezerwa na badanie bilansu	Rezerwa na zmianę roczną	...	...	...	...	RAZEM
1	Bilans otwarcia								0,00
a	korekty do bilansu otwarcia								0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Utworzenie rezerw	32 140 000,30	60 800,00	183 582,33	0,00	0,00	0,00	0,00	32 384 382,63
a	w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi								0,00
b	w korespondencji z kosztami finansowymi								0,00
c.	w korespondencji z kosztami własnym sprzedanych towarów	32 140 000,30	60 800,00	183 582,33					32 384 382,63
3	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi								0,00
b	w korespondencji z przychodami finansowymi								0,00
4	Wykorzystanie rezerw								0,00
5	Zmniejszenie z tytułu podziału przedsiębiorstwa - wydzielenie działalności dystrybucyjnej/obrotowej								0,00
6	zwiększenie z tytułu otrzymania aportu - przyjęcie działalności obrotowej								0,00
7	Bilans zamknięcia	32 140 000,30	60 800,00	183 582,33	0,00	0,00	0,00	0,00	32 384 382,63
	w tym:								
	- krótkoterminowe	32 140 000,30	60 800,00	183 582,33					32 384 382,63
	- długoterminowe								0,00

Za zgodność z oryginałem
PREZES ZARZĄDUWICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski

Dorota Kosińska

de

Nota Nr 13b

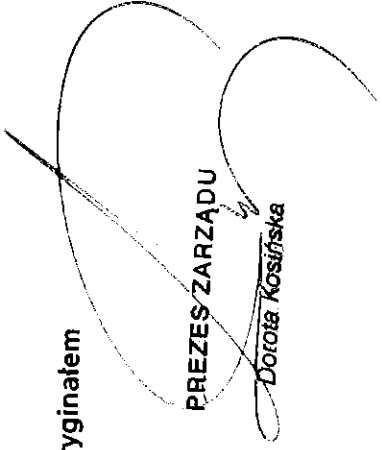
Kwota ujęta w bilansie na dzień 31.12.2007 i 31.12.2006 z tytułu rezerwy na ulgę w taryfie energetycznej została ustalona w następujący sposób:

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007r.
1	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu prawa do ulgi w taryfie energetycznej	463 242,00
2	Koszty przeszłego zatrudnienia na dzień zmiany programu (-)	
3	Skumulowana amortyzacja kosztów przeszłego zatrudnienia (+)	
4	Zobowiązanie wykazane w bilansie	463 242,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

 Dorota Kosińska

dr

Nota Nr 14

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

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2007r.			
		do 1 roku*	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki				
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych				
d	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego				
e	inne				
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki				
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych				
d	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego				
e	inne				
RAZEM		0,00	0,00	0,00	0,00

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

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Barbara Kosińska

Nota Nr 14A

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego [do zastosowania w przypadku istotnych wartości tej pozycji]

Lp.	Plame w okresie	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
		31.12.2007r.	31.12.2006r.	31.12.2007r.	31.12.2006r.
1	do jednego roku	0,00	0,00		
2	od roku do 3 lat	0,00	0,00		
3	od 3 lat do 5 lat		0,00		
4	powyżej 5 lat		0,00		
5	Razem	0,00	0,00	0,00	0,00
6	przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)			n/a	n/a
7	Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00
	w tym:				
	- zobowiązania krótkoterminowe			0,00	0,00
	- zobowiązania długoterminowe			0,00	0,00

Nota Nr 14B

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

Lp.	Wiek w dniach	Wartość
1	Bieżące, z tego :	76 857 304,82
a	wobec jednostek powiązanych	48 974 742,15
b	wobec pozostałych jednostek	27 882 562,67
2	Przeterminowane, z tego :	1 370 803,40
a	wobec jednostek powiązanych	1 289 791,25
	do 90 dni	1 286 023,43
	90-180	3 767,82
	180-360	
	powyżej 360	
b	wobec pozostałych jednostek	81 012,15
	do 90 dni	81 012,15
	90-180	
	180-360	
	powyżej 360	
	RAZEM	78 228 108,22

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Solwe
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU
Barota Kosiniska
Barota Kosiniska

17

Nota Nr 14C

Kredyty i pożyczki

Lp.	Cel kredytu / pożyczki	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota umowna [waluta lub PLN]	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2007r. [PLN]	Część krótkoterminowa [PLN]	Część długoterminowa [PLN]	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie spłaty	Kredytobiorca / pożyczkobiorca
1				0,00					
2				0,00					
3				0,00					
4				0,00					
5				0,00					
RAZEM				0,00	0,00	0,00			

Nota Nr 14D

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Lp.	Rodzaj emisji	Nazwa banku	Kwota umowna [waluta lub PLN]	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2007r. [PLN]	Część krótkoterminowa [PLN]	Część długoterminowa [PLN]	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie spłaty	Nazwa emitenta
1				0,00					
2				0,00					
3				0,00					
4				0,00					
5				0,00					
RAZEM				0,00	0,00	0,00			

Nota Nr 14E

Zobowiązania z tytułu leasingów

Lp.	Rodzaj leasingu	Nazwa leasingodawcy	Kwota umowna [waluta lub PLN]	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2007r. [PLN]	Część krótkoterminowa [PLN]	Część długoterminowa [PLN]	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenie spłaty	Nazwa leasingobiorcy
1				0,00					
2				0,00					
3				0,00					
4				0,00					
5				0,00					
RAZEM				0,00	0,00	0,00			

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Nota 15

Instrumenty finansowe zabezpieczające

1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (§ 41.1 Rozporządzenia).

2. Zabezpieczenie wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych (§ 41.2 Rozporządzenia).

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka

3. Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania (§ 41.3 Rozporządzenia).

Opis zabezpieczanej pozycji	Przewidywany okres do jej zajścia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Zyski lub straty odroczone	
			Kwota	Przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty

4. Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny (§ 41.4 Rozporządzenia).

Kwoty zysków i strat z wyceny instrumentu zabezpieczającego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego	Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań powstałych w wyniku realizacji zabezpieczonej transakcji
Zwiększenia kapitału	Zmniejszenia kapitału		

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Nota Nr 16

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007r.
A	Przychody przyszłych okresów	0,00
1	Długoterminowe	0,00
a	przychody z dzierżawy	
b	otrzymane darowizny środków trwałych	
c	otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów	
d	otrzymane środki z funduszu prewencji z PZU	
e	umorzone pożyczki otrzymane z funduszy środowiskowych	
f	dotacje otrzymane	
g	rozliczenie ulgi inwestycyjnej	
h	pozostałe rozliczenia przychodów	
2	Krótkoterminowe	0,00
a	przychody z dzierżawy	
b	otrzymane darowizny środków trwałych	
c	otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów	
d	umorzone pożyczki otrzymane z funduszy środowiskowych	
e	dotacje otrzymane	
m	pozostałe rozliczenia przychodów	
B	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00
1	Długoterminowe	0,00
a	...	
b	pozostałe rozliczenia kosztów	
2	Krótkoterminowe	0,00
a	rezerwy na urlopy	
b	rezerwy na premię roczną	
c	rezerwa na opłatę rekompensującą	
d	na badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenie aktuarium	
e	dostawy nefakturowane	
f	nagroda dla Zarządu	
g	obowiązek umorzenia Praw Majątkowych energii odnawialnej	
h	pozostałe rozliczenia kosztów	
RAZEM		0,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Nota Nr 17

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2007r.	
		podmioty powiązane	podmioty pozostałe
1	Zobowiązania warunkowe ogółem, z tytułu:	650 000,00	0,00
a	roszczenie firmy ubezpieczeniowej		
b	poręczeń		
c	umorzone pożyczki		
d	opcja nabycia udziałów		
e	zastaw na akcjach		
f	akredytywy		
g	zabezpieczeń umów leasingowych		
h	odszkodowań w zakresie bezumownego korzystania z nieruchomości		
i	wykupu nieruchomości		
j	roszczenie z tytułu kary umownej		
k	roszczeń pracowników		
l	weksli *	650 000,00	
m	gwarancje		
n	pozostałe**	max 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary	

* Weksel in banco, będący zabezpieczeniem należności wynikających z umowy oświadczenie usług przesyłania energii elektrycznej Nr UPE/URB SD/ZEL-T/2007 z PSE Operator SA z siedzibą w Warszawie ul. Mysia 2, wystawiony 30 listopada 2007 r. Deklaracja wekslowa do kwoty 650 tys. zł.

** W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia toczącego się postępowania antymonopolowego w UOKiK, wszczętego na wniosek VTVA MANUFAKTURING (POLAND) Spółka z o.o. istnieje pewne ryzyko nałożenia na Spółkę kary zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Postępowanie dotyczy opłat za przekroczenie mocy umownej, z formalnego punktu widzenia naliczenie opłat za przekroczenie mocy umownej dla ww. przedsiębiorcy odbyło się zgodnie z przepisami i regulami obowiązującymi w tym zakresie w taryfie dla energii elektrycznej. Jednakże istnieje pewne nieznaczne ryzyko orzeczenia przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów o wykorzystywaniu przez Spółkę pozycji dominującej. Wzrost tego ryzyka nastąpi w momencie przystąpienia przez Urząd do szczegółowej kontroli zakresu stosowania doliczeń przez ZEL-T S.A. w przedmiotowym czasookresie. Zgodnie z art. 106 o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

Ocena wysokości potencjalnej kary jest na etapie postępowania niemożliwa do dokonania z uwagi na fakt, iż ma ona charakter indywidualny i jest uzależniona od oceny przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów stopnia zawinienia Zakładu Energetycznego Łódź- Teren Obrót sp. z o.o. Z uwagi na powyższe Zarząd Spółki nie utworzył rezerwy w ciężar kosztów 2007 r. na poczet potencjalnej kary. Ponadto należy wskazać, że opłata za przekroczenie mocy była naliczona w 2006 r. przez ZEL-T S.A. a Spółka otrzymała w drodze aportu wierzytelność z tytułu tej opłaty, w wartości księgowej równej 0 zł (został utworzony w XII.2006 r. odpis aktualizujący w wysokości 100% należności ZEL-T S.A.) oraz, że opłaty za przekroczenie mocy dotyczą działalności Operatora Systemu Dystrybucyjnego. W ocenie Zarządu Spółce przysługuje również roszczenie regresowe wobec ZEL-T S.A. na podstawie art. 554 kodeksu cywilnego. "

Nota Nr 18

Należności warunkowe

Lp.	Rodzaj należności	Stan na 31.12.2007r.
1	Należności warunkowe ogółem, z tytułu:	0,00
a	otrzymane gwarancje bankowe	
b	otrzymane weksle	
c	poręczenia	
d	inne (umowy przelewu wierzytelności)	
e	pozostałe	

Nota Nr 19

Wykaz zobowiązań pozabilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Lp.	Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów z podaniem wartości)
1				
2				
3				
4				
	RAZEM	0,00	0,00	

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samojewski

Dorota Kosińska

Nota Nr 20

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	4 817 751,60
a	Sprzedaż energii i usług związanych z energią	
b	Sprzedaż energii cieplnej	
c	Sprzedaż działalności pomocniczej	
d	Sprzedaż węgla	
e	Sprzedaż usług przesyłowych (energia, para itp.)	
f	Sprzedaż certyfikatów	
g	Przychody z tytułu przyłączania odbiorców	
h	Sprzedaż pozostałych produktów	4 817 751,60
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	341 288 357,31
a	Energia elektryczna (odbiorcy finalni i odsprzedaż energii)	324 315 488,57
b	Pozostałe towary (usł. Dystrybucyjna)	6 415,09
c	Sprzedaż materiałów (doszacowanie sprzedaży -ee, różnicy bilansowej)	16 966 453,65
	RAZEM	346 106 108,91

Nota Nr 20A

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 817 751,60
a	kraj	4 817 751,60
b	eksport	
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	341 288 357,31
a	kraj	341 288 357,31
b	eksport	
	RAZEM	346 106 108,91

Nota Nr 21

Koszty według rodzaju

(tylko dla jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej)

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. 31.12.2007r.
1	Koszty według rodzaju:	
a	amortyzacja	378 844,07
b	zużycie materiałów i energii	162 757,35
c	usługi obce	8 551 331,85
d	podatki i opłaty	446 988,68
e	wynagrodzenia	1 921 258,78
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	565 117,09
g	pozostałe koszty rodzajowe	30 240,13
2	Koszty według rodzaju, razem	12 056 537,95
3	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	281 083,33
4	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(6 937,15)
5	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6 705 964,07)
6	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 426 859,39)
7	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 197 860,67

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski

Nota Nr 22

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44 142,50
a	środków trwałych	44 142,50
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00
c	pozostałe	0,00
2	Dotacje	0,00
a	dotacje	0,00
3	Pozostałe, w tym:	1 233 736,16
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1 183 548,42
b	rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie	0,00
c	otrzymane odszkodowania	0,00
d	otrzymane darowizny	0,00
e	przychody z likwidacji środków trwałych	0,00
f	odzyski środków obrotowych	0,00
g	sprzedaż przewozów pracowniczych i usług spedycyjnych	0,00
h	nadwyżki z inwentaryzacji	0,00
i	zwrot PCC	0,00
j	umorzenie podatku od nieruchomości	0,00
k	częściowe rozwiązanie rezerwy aktuarialnej	0,00
l	zwrot podatku akcyzowego	0,00
l	rozliczenie otrzymanego nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów	0,00
m	zwrot opłat procesowych	0,00
n	przychody refakturowane	0,00
o	korekty kosztów z lat ubiegłych	0,00
p	odpisy z RMP dotyczące środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	0,00
q	należne odszkodowania	0,00
r	przedawnione zobowiązania	0,00
s	sprzedaż wyposażenia i dokumentacji	0,00
t	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	0,00
u	rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i wnip	0,00
w	rozwiązanie rezerw bilansowych	0,00
x	...	
y	...	
z	...	
aa	...	
ab	...	
ac	...	
ad	...	
ae	pozostałe	50 187,74
RAZEM		1 277 878,66

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski
 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

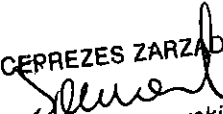
Dorota Kosłowska
 Dorota Kosłowska

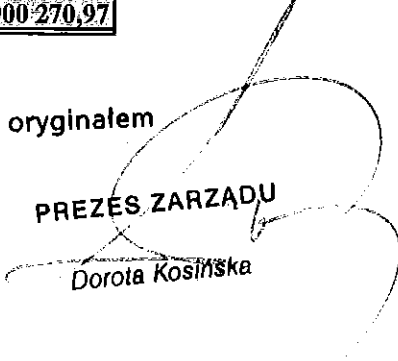
Nota Nr 23

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
a	środków trwałych	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00
c	pozostałe	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	884 002,02
a	środków trwałych, środków trwałych w budowie i WNiP	0,00
b	zapasów	0,00
c	innych aktywów (RMK-prowizje partnerskie i kumulanty)	0,00
d	odpisy aktualizujące	884 002,02
3	Pozostałe, w tym:	16 268,95
a	utworzenie odpisów aktualizujących należności	0,00
b	kary, grzywny, odszkodowania	0,00
c	odpisy amortyzacyjne z lat ubiegłych	0,00
d	zaniechane inwestycje	0,00
e	korekty lat ubiegłych	0,00
f	koszty postępowania spornego i opłaty sądowe	0,00
g	wartość zlikwidowanych zapasów	0,00
h	wartość netto likwidowanych środków trwałych	0,00
i	darowizny	0,00
j	utworzenie rezerw bilansowych	0,00
k	likwidacja szkód majątkowych / usuwanie awarii	0,00
l	umorzenie należności	0,00
ł	koszty refakturowane	0,00
m	podatek vat nie będący kup	0,00
n	z tytułu dzierżaw	0,00
o	koszty likwidacji środków trwałych	0,00
p	koszty działalności socjalnej	0,00
q	koszty odpraw dla pracowników	0,00
r	koszty windykacji należności "otwarty call by call"	0,00
s	koszty lat poprzednich	0,00
t		
u		
v		
w		
x		
y		
z		
aa	pozostałe	16 268,95
RAZEM		900 270,97

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

 Dorota Kosińska

Nota Nr 24A

Przychody finansowe - odsetki za 2007 rok

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone w ub. roku, otrzymane w bieżącym roku	Odsetki naliczone, lecz nie zrealizowane	Razem do RZIS
0	1	2	3	4	5
1	Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
2	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
3	Należności				
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
4	Środki pieniężne	1 036 373,48	0,00	0,00	1 036 373,48
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
5	Inne aktywa	1 108 467,90	52 613,57	151 390,21	1 259 858,11
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym				
	RAZEM	2 144 841,38	52 613,57	151 390,21	2 296 231,59

Nota Nr 24B

Aktualizacja wartości inwestycji w aktywa finansowe

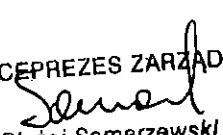
Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. 31.12.2007r.	01.01.-31.12.2006r.
1	Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości)	0,00	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
c	aktualizacja bonów skarbowych i obligacji		
d	pozostałe aktywa finansowe		
-	w tym: jednostki uczestnictwa w TFI		
2	Rozwiązanie odpisów aktualizujących inwestycje	0,00	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
	RAZEM	0,00	0,00

Nota Nr 24C

Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. 31.12.2007r.	01.01.-31.12.2006r.
1	Rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw, z tytułu:	256 072,12	0,00
a	rezerwa na odsetki od zobowiązań handlowych		
b	odpis aktualizujący odsetki od należności	256 072,12	0,00
2	Pozostałe, w tym:	89 235,44	0,00
a	zmiana udziału w kapitale spółek zależnych		
b	przychody finansowe z tytułu opcji		
c	nadwyżka dodatków różnic kursowych nad ujemnymi		
d	prowinie od udzielonych poręczeń		
e	korekta dyskonta		
f	pozostałe	89 235,44	0,00
	RAZEM	345 307,56	0,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


 Doroła Kosińska

Nota Nr 25A

Koszty finansowe - odsetki za 2007 rok

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone w ub. roku, zapłacone w bieżącym roku	Odsetki naliczone, lecz nie zrealizowane	Razem do RZIS
1	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 318,67	94 582,89	30 556,53	35 875,20
-	kredyty i pożyczki				
-	dlużne papiery wartościowe				
-	zobowiązania finansowe inne				
-	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 318,67	94 582,89	30 556,53	35 875,20
-	koszt odsetkowy leasingu finansowego				
-	inne zobowiązania krótkoterminowe				
2	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
-	kredyty i pożyczki				
-	dlużne papiery wartościowe				
-	zobowiązania finansowe inne				
3	Inne pasywa	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Odsetki zrealizowane z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Odwrócenie dyskonta	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	5 318,67	94 582,89	30 556,53	35 875,20

Nota Nr 25B

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Inwestycje długoterminowe	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	
c	udzielone pożyczki	
d	obligacje i papiery komercyjne przedsiębiorstw	
e	inne aktywa finansowe	
2	Inwestycje krótkoterminowe	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych	
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych	
c	papiery wartościowe	
d	udzielone pożyczki	
e	obligacje i papiery komercyjne przedsiębiorstw	
f	inne aktywa finansowe	
	RAZEM	0,00

Nota Nr 25C

Koszty dotyczące zmiany stanu rezerw z tytułu dyskonta

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Rezerwa na likwidację i rekultywację wyrobiska końcowego	
2	...	
3	...	
4	...	
5	Pozostałe	
	RAZEM	0,00

Nota Nr 25D

Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	0,00
a	strat z działalności finansowej	
b	zobowiązań handlowych i odsetek od zobowiązań	
c	odpis aktualizujący odsetki od należności pozostałych	
d	odpis aktualizujący odsetki od należności handlowych	
e	...	
f	pozostałe	
2	Pozostałe, w tym:	35 086,66
a	dokonywanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	35 086,66
b	koszty finansowe dotyczące emisji bonów i weksli	
c	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	
d	inne koszty finansowe	
e	koszty finansowe umów faktoringowych	
f	prowinizje	
g	wycena transakcji forward	
h	wycena wartości godziwej transakcji SWAP	
i	dyskonto należności	
j	odsetki naliczone - wycofanie	
k	pozostałe	
	RAZEM	35 086,66

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Nota nr 26

Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski nadzwyczajne

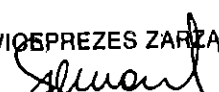
Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Losowe	0,00
a		
b		
2	Pozostałe	0,00
a		
RAZEM		0,00

Straty nadzwyczajne

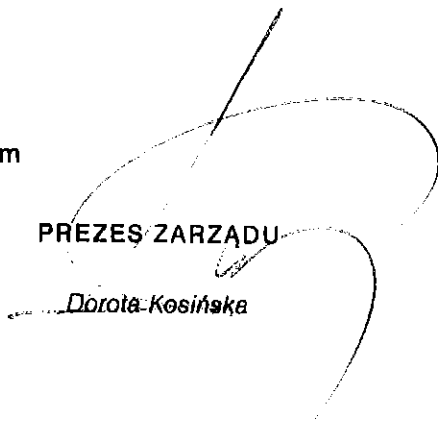
Lp.	Tytuł	07.12.2006 r. -31.12.2007r.
1	Losowe	0,00
a		
b		
2	Pozostałe	0,00
a		
RAZEM		0,00

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU


 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


 Dorothea Kosińska

VZ

Nota nr 27

Podatek dochodowy - uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania

Lp.	Tytuł	Wartość
I	Wynik finansowy brutto	1 101 295,24
II	Korekta przychodów uwzględnionych w podstawie opodatkowania, w tym:	-85 505 259,17
1	Przychody wyłączone z opodatkowania	-1 357 280,17
-	w tym: dywidendy otrzymane	0,00
2	Przychody statystycznie zaliczane do dochodu do opodatkowania	343 863,84
3	Przychody przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego	-84 491 842,84
III	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym:	96 293 561,36
1	Trwale różnice	1 291 915,02
2	Przejściowe różnice	95 001 646,34
IV	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego	94 582,89
V	Dochód	11 795 014,54
VI	Odliczenia od dochodu	
VII	Podstawa opodatkowania	11 795 014,54
VIII	Podatek dochodowy bieżący w pełnych złotych	2 241 053,00
	w tym: zryczałtowany podatek dochodowy	
	w tym: podatek dochodowy z lat ubiegłych	
IX	Zmiana stanu podatków odroczonych	-2 001 863,00
X	Razem podatek dochodowy	239 190,00

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzowski

Nota Nr 28

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł niematerialnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2007r.
		stan na 31.12.2007r.	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	70 999 362,10		13 489 876
	naliczone odsetki od kredytów i pożyczek		19,00%	
	prace zlecone		19,00%	
	badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenia aktuarialna	60 800,00	19,00%	11 552
	od kosztów okresu, brak faktur		19,00%	
	od nagrody dla Zarządu i inne wynagrodzenia kierownictwa		19,00%	
	od rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe		19,00%	0
	od rezerwy na nagrody jubileuszowe		19,00%	0
	od rezerwy - deputat węglowy		19,00%	
	od rezerwy - taryfa energetyczna		19,00%	
	od rezerwy - świadczenia medyczne	63 028,00	19,00%	11 975
	od rezerwy - odpis na ZFSS		19,00%	
	od rezerwy na odselki		19,00%	
	od rezerwy na roszczenie firmy ubezpieczeniowej		19,00%	
	od rezerwy na sprawy pracownicze		19,00%	
	od rezerwy na na rekultywację wyrobisk końcowych		19,00%	
	od rezerwy na wydatki związane z rekultywacją składowisk popiołów		19,00%	
	od rezerwy na ryzyko działalności		19,00%	
	od rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych		19,00%	
	od rezerwy na na spory sądowe		19,00%	
	od rezerwy na roszczenia od kontrahentów		19,00%	
	od rezerwy na premię dla pracowników	183 582,33	19,00%	34 880
	od naliczonych, nie zapłaconych prowizji i innych kosztów finansowych		19,00%	
	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych		19,00%	
	od odpisów aktualizujących zapasy		19,00%	
	od odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie		19,00%	
	od odpisów aktualizujących należności		19,00%	
	od odpisów aktualizujących naniesienia budowlane		19,00%	
	różnice kursowe niezrealizowane - ujemne		19,00%	
	wycena robót długoterminowych		19,00%	
	aktywo od zysków niezrealizowanych bilansowo, zrealizowanych podatkowo		19,00%	
	wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników niewypłacone w 2007r.	70 030,48	19,00%	13 305
	strata podatkowa 2002r.		19,00%	
	strata podatkowa 2003r.		19,00%	
	strata podatkowa 2004r.		19,00%	
	strata podatkowa 2005r.		19,00%	
	strata podatkowa 2006r.		19,00%	

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

strata podatkowa 2007r.					
wycena wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych				19,00%	
nalichzone dyskonto od wymirowanych papierów dłużnych				19,00%	
nadwyżka kosztów nad przychodami z tytułu sprzedaży energii elektrycznej				19,00%	
różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością posiadanych udziałów i akcji	38 481 920,99			19,00%	7 311 564
różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych				19,00%	
rezerwa na koszty restrukturyzacji				19,00%	
nieprzekazane środki na Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego				19,00%	
koszty windykacji				19,00%	
pozostałe - doszacowanie związane z różnicą bilansową				19,00%	0
pozostałe rezerwa na umorzenie praw majątkowych	32 140 000,30			19,00%	6 106 600
2 Odniesionych na kapitał własny	699 500,00				271 348
różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych				19,00%	
od rezerwy na nagrody jubileuszowe	699 500,00			19,00%	132 905
od rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	328 438,00			19,00%	62 403
od rezerwy - taryfa energetyczna	400 214,00			19,00%	76 040
RAZEM (wartość brutto)	X			X	13 761 224
Odps aktualizujący wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego					
RAZEM - wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego					

Nota Nr 28A

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
w okresie od 07.12.2006 r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Aktywo razem
1	Bilans otwarcia na dzień 07.12.2006 r.:	0
2	Zwiększenia (tytuły)	13 761 224
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	13 489 876
b	w korespondencji z kapitałami	271 348
3	Zmniejszenia (tytuły)	0
c	w korespondencji z wynikiem finansowym	
b	w korespondencji z kapitałami	
4	Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2007r.:	13 761 224

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kasirska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Nota Nr 29

Rezerwa na odroczone podatki dochodowe

Lp.	Tytuł dodatków różne przejściowych	Kwota różnicy przejściowej stan na 31.12.2007r.	stawka podatku	Rezerwa tytułu podatku na 31.12.2007r.
1	Odniesionych na wynik finansowy	60 463 231,60	19,00%	11 488 014
	ulgi inwestycyjne 1996-2000		19,00%	0
	naliczone odsetki od lokat		19,00%	0
	naliczone odsetki od pożyczek udzielonych		19,00%	0
	różnica pomiędzy bilansową i podatkową wartością środków trwałych		19,00%	0
	naliczone odsetki od należności	151 390,21	19,00%	28 764
	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe		19,00%	0
	odsetki i dyskonto od obligacji		19,00%	0
	różnica pomiędzy odatkową a bilansową wartością aktywów finansowych		19,00%	0
	wynik działalności telekomunikacyjnej opodatkowany w roku następnym		19,00%	0
	zapłacone prowizje od kredytów i inne koszty organizacji finansowania, zrealizowane		19,00%	0
	podatkowo		19,00%	0
	aktywowane koszty rekultywacji		19,00%	0
	od przychodów z tytułu energii elektrycznej i usług najmu, dzierżawy, telekomunikacji	42 206 218,14	19,00%	8 019 181
	doszacowanie przychodów		19,00%	0
	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych ("zielonych certyfikatów")		19,00%	0
	przychód spółki El. Turów BV do opodatkowania w Polsce		5,00%	0
	pozostałe - PM wycenione i wprowadzone do przychodu bilansowego	1 139 169,60	19,00%	216 442
	pozostałe doszacowanie sprzedaży	16 966 453,65	19,00%	3 223 626
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00		0
	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych		19,00%	0
	pozostałe		19,00%	0
	RAZEM	X	X	11 488 013

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄD:

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Nota Nr 29A

Zmiany w stanie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w okresie od 07.12.2006 r. do 31.12.2007r.

Lp.	Tytuł	Rezerwa razem
1	Bilans otwarcia na dzień 07.12.2006r.:	0
2	Zwiększenia (tytuły)	11 488 013
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	11 488 013
b	w korespondencji z kapitałami	
3	Zmniejszenia (tytuły)	0
c	w korespondencji z wynikiem finansowym	
b	w korespondencji z kapitałami	
4	Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2007r.:	11 488 013

Nota nr 30

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie wystąpiły, nie przewiduje się.

Nota nr 31**Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej**

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych następujące kursy zostały przyjęte do ich wyceny.

Lp.	Tytuł	stan na 31.12.2007r.	stan na 31.12.2006r.
1	kurs EUR/PLN		
2	kurs USD/PLN		
3	kurs GBP/PLN		
4	kurs SEK/PLN		
5	...		
6	...		

Nota nr 32**Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

Lp.	Tytuł	Poniesione w bieżącym okresie *	Planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	175 654,54	1 235 000,00
a	w tym na ochronę środowiska		70 000,00

* Poniesione nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, łącznie z środkami trwałymi w budowie, zaliczkami na wartości niematerialne i prawne oraz zakupami wyposażenia.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kościńska

Nota nr 33

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007r.
A	Środki pieniężne	70 868 499,12
1	Środki pieniężne w banku	70 868 499,12
2	Środki pieniężne w kasie	
3	Lokaty bankowe	
4	Inne środki pieniężne	
B	Bony komercyjne i obligacje traktowane jako działalność inwestycyjna	
C	Ekwiwalenty środków pieniężnych	
	RAZEM	70 868 499,12

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 31.12.2007r.
1	Amortyzacja wynika z następujących pozycji	378 844,07
-	Amortyzacja zaksięgowana w ciężar kosztów operacyjnych	378 844,07
-	Amortyzacja zaksięgowana w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z następujących pozycji	0,00
-	zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	
-	niezrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	
-	niezrealizowane różnice kursowe od obligacji	
-	różnice kursowe z przeliczenia przekazanych / otrzymanych odsetek od euroobligacji	
-		
-		
-	pozostałe korekty	
3	Odsetki i udziały w zyskach składają się z	0,00
-	odsetki i prowizje od kredytów	
-	odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	
-	odsetki zapłacone od pożyczek	
-	odsetki otrzymane	
-	odsetki dyskontowe i prowizje zapłacone od wyemitowanych weksli	
-	wpłata z zysku po opodatkowaniu	
-	dywidendy otrzymane	
-	odsetki zapłacone od zobowiązań otrzymanych w aporcje	
-		
-	pozostałe korekty	
4	Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej wynikają z	-34 574,48
-	odpisy aktualizujące finansowy majątek trwały	
-	odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	
-	zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-44 142,50
-	zysk (strata) na zbyciu krótkoterminowych papierów wartościowych	
-	wycena memoriałowa papierów wartościowych	
-	wynik na zbyciu finansowego majątku trwałego	
-		
-		
-	pozostałe korekty	9 568,02
5	Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji	43 909 096,63
-	bilansowa zmiana stanu rezerw	45 363 575,63
-	korekta o aport	-1 454 479,00
-		
-	pozostałe korekty	
6	Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji	-15 003 088,47

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzowski

Dorota Kosłowska

Nota nr 33

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

-	bilansowa zmiana stanu zapasów	-15 759 487,53
-	korekta o aport	756 399,06
-		
-	pozostałe korekty	
7	Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji	23 458 567,58
-	bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-82 184 303,35
-	bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych	
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu leasingu finansowego	
-	korekta o aport	105 642 870,93
-		
-	pozostałe korekty	
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, za wyjątkiem pożyczek i kredytów wynika z następujących pozycji	42 493 248,85
-	bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	97 293 843,19
-	bilansowa zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	
-	korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań innych niż leasing oraz instrumenty pochodne	
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu odpisu na ZFŚS	
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	
-	korekta o aport	-54 800 594,34
-		
-	pozostałe korekty	
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji	-35 117 123,96
-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	-13 761 224,00
-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	-21 627 247,96
-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	
-	korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu prowizji i opłat związanych z otrzymanymi i nieuruchomionymi kredytami	
-	korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu odsetek dyskontowych od weksli	
-		
-		
-	pozostałe korekty	271 348,00
10	Na wartość pozycji "Inne korekty" składają się	9 568,02
-	wycena transakcji SWAP w wartości godziwej	
-	wycena aktywów finansowych	
-	umorzenie pożyczki	
-	różnice kursowe z przeliczenia	
-	odpis aktualizujący należności BZ	
-	korekta o aport	
-	pozostałe korekty	9 568,02

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski/66

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Nota nr 34

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

Lp.	Wyszczególnienie	2007 rok
1	Pracownicy ogółem, z tego:	78
a	- na stanowiskach robotniczych	4
b	- umysłowi	74

Nota nr 35

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę handlowych (dla każdej grupy osobno).

Lp.	Wyszczególnienie	2007 rok
1	Wynagrodzenie Zarządu	137 210,73
-	w tym udział w organach stanowiących osób prawnych	79 450,00
2	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	14 197,71

Nota nr 36

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Nie występują.

Nota nr 37

Informacja o wspólnych przedsięwzięciach

Nie występują.

Nota nr 38

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

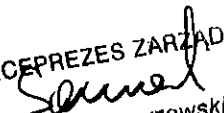
Nie występują - nie dotyczy.

Nota nr 39

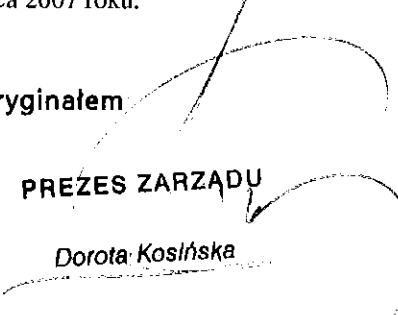
Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

W dniu 07-02-2008 roku zawarta została umowa o ustanowienie użytkowania na udziałach pomiędzy Zakładem Energetycznym Łódź- Teren S.A. a PGE Polską Grupą Energetyczną S.A. Na treść powyższego prawa użytkowania udziałów (tj. 1 412 974 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy) składa się prawo do użytkowania udziałów oraz pobierania pożytków w postaci wykonywania prawa głosu z udziałów oraz pobierania dywidendy przypadającej na te udziały. Z dniem zawarcia niniejszej umowy ulega rozwiązaniu umowa o ustanowienie użytkowania na udziałach z dnia 30 czerwca 2007 roku.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


 Dorota Kosińska

Nota nr 40

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku.

Ponieważ Spółka rozpoczęła w roku obrotowym działalność, to również polityka rachunkowości została przyjęta do stosowania w tym roku obrotowym. Istotne założenia do polityki rachunkowości przedstawione zostały we Wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego.

Nota nr 41

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

Nota nr 42

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2007r.	Zobowiązania na 31.12.2007r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2007r.	Przychody ze sprzedaży	pozostałe operacyjne	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
1	PGE S.A.	603,97	9 959 426,65					66 758 761,58		33 610,11
2	PGE-Energia S.A.							4 972,57		
3	EXATEL S.A.									
4	GW									
5	BOT GiE S.A.		5 712 575,95							
6	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	750 877,96			178 100,01			48 671 611,14		24 863,31
7	BOT Elektrownia Opole S.A.									
8	BOT Elektrownia Turów S.A.									
9	BOT KWB Bełchatów S.A.	4 732 625,82	21,48		74 633 721,83			8 536,04		
10	BOT KWB Turów S.A.									
11	ZEDO S.A.									
12	EC Rzeszów S.A.									
13	EC Lublin-Wroklów Sp. z o.o.									
14	EC Gorzów S.A.									
15	ZEC Bydgoszcz S.A.									
16	EC Kielce S.A.									
17	ESP S.A.	109,38								
18	ZEW Dychów S.A.									
19	SSD									
20	Zakład Energetyczny Białystok S.A.									
21	Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	316 019,04	26 911,98		1 350 372,00			110 553,00		
22	Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	7 711,62	1 763 968,85		36 636,00			3 744 934,73		
23	ZET Obrót Sp. z o.o.									
24	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kielce	221 433,66	60 433,92		825 084,00			224 331,00		
25	Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.									
26	Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.									
27	Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.									
28	SOH									
29	PSE-ELECTRA S.A.	1 035,48	3 391 428,10					27 975 572,01		16 918,75
30	OSD									
31	ZEB Dystrybucja Sp. z o.o.									
32	ZEW-T Dystrybucja Sp. z o.o.	14 483,09	1 737,00							
33	ŁZE Dystrybucja Sp. z o.o.	11 663,78						2 156,07		
34	ZEOR-K Dystrybucja Sp. z o.o.	325,85								
35	LUBZEL Dystrybucja Sp. z o.o.									
Za zgodność z oryginałem										

WICEPREZES Zarządu
[Podpis]
 Piotr Samorajski

PREZES Zarządu
[Podpis]
 Dorota Kosińska

047

Nota nr 42

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:

32	Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A.	8 333 571,37	30 167 771,61		30 131 438,69		243 073 365,40	
33	RZE Dystrybucja Sp. z o.o.							
34	ZKE Dystrybucja Sp. z o.o.							
35	Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o.	615 383,37	3 830 365,22		517 502,88		3 139 643,62	
36	Elbis	172 054,76			383 156,33			
37	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Meda							
38	Elbest	0,00	56,00				56,00	
39	Zakład Energetyczny Białystok Centrum Szkolenia Energetyki ESO						10 563,79	
40	Zakład Obsługi Energetyki ZOE Sp. z o.o.						356,06	
41	Bestur Sp. z o.o.	17 026,30	3 373,40		75 286,37		7 978,40	
	RAZEM	15 194 925,45	54 918 070,16	0,00	108 131 298,11	0,00	393 736 157,720	0,00
								75 392,17

* Koszty dotyczące spółek powiązanych wykazane w Rachunku Zysków i Strat są niższe o 235 347 559,68 zł tj. o usługę dystrybucyjną, która została skompensowana z przychodami z tego tytułu.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samorządowski

Nota nr 43

(W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności) Opis niepewności związanych z możliwością kontynuowania działalności, stwierdzenie, że taka niepewność występuje, wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane, informacja powinna zawierać opis podejmowanych działań planowanych przez jednostkę mających na celu eliminację niepewności.

Nie dotyczy

Nota nr 44

W przypadku gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

W ramach umowy aportowego zbycia przedsiębiorstwa obrotowego z dnia 30 czerwca 2007 roku zgodnie z jej brzmieniem objętym § 1 ust. 1 lit. a przedmiotem aportu był ruchomy majątek związany z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego, w tym ruchomości związane z wytwarzaniem energii elektrycznej oraz poczynione w tym zakresie nakłady budowlane na nieruchomości w tym na budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej szczegółowo wymieniony w załączniku oznaczonym literą „A” do niniejszej Umowy. Elektrownia Wodna Smardzewice została oddana do użytku w roku 1975.

Elektrownia ta zlokalizowana została na zaporze czołowej Zalewu Sulejowskiego.

Z uwagi na fakt, iż w/w budowla hydrotechniczna została wybudowana przez Okręgową Dyрекcję Gospodarki Wodnej w Warszawie jako Jej Inwestora, wszystkie decyzje i uzgodnienia zostały wydane na ODGW (obecnie Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Warszawie w skrócie RZGW), która posiada oryginały stosownych dokumentów. W/w zaporę pozostaje zatem własnością Skarbu Państwa, a do 26 maja 2006 roku pozostawała w całkowitym trwałym zarządzie ODGW.

ZEL-T S.A. był do dnia przeniesienia aportem, w tej części majątku, korzystającym z zespołu składników i urządzeń Elektrowni Wodnej w Smardzewicach na podstawie podpisanego z ODGW: protokołu zdawczo-odbiorczego z dnia 28 czerwca 1974r. i protokołu przejęcia do eksploatacji z dnia 25 marca 1975 roku. Od chwili przejęcia Elektrownia była nieprzerwanie eksploatowana przez Zakład Energetyczny Łódź – Teren S.A. (dalej, ZEL-T S.A.) a obecnie przez Zakład Energetyczny Łódź Teren Obrót Sp. z o.o. (dalej ZELT Obrót Sp. z o.o.).

ZEL-T S.A. wyposażył tę Elektrownię w urządzenia elektroenergetyczne, stanowiące składniki majątku ruchomego, które zostały wniesione aportem do Spółki ZELT Obrót Sp. z o.o..

Spółka ZELT Obrót Sp. z o.o. prowadzi bieżącą eksploatację w/w obiektu. Konserwacje, remonty oraz modernizacje zainstalowanych w niej urządzeń i ponoszone w związku z tymi działaniami określone nakłady na budynek elektrowni z częścią hydrotechniczną, budynek rozdzielni 15 kV oraz drogę dojazdową do elektrowni i inne budynki gospodarcze były dokonane przez ZEL-T S.A. W świetle powyższego, sytuacja własnościowa w/w obiektu nie jest z punktu widzenia formalno – prawnego uregulowana odnośnie gruntów jak i obiektów. Celem uregulowania stanu prawnego Elektrowni, ZEL-T S.A. wystąpił z wnioskami o wygaszenie trwałego zarządu ODGW oraz o dokonanie podziału nieruchomości, na których posadowiona jest zaporę i ustanowienie ZEL-T S.A. użytkownikiem wieczystym gruntów, na których posadowiona jest Elektrownia. Decyzja z dnia 26 czerwca 2006 r. Starosta Tomaszowski wygaszył trwały zarząd przysługujący RZGW w odniesieniu do części nieruchomości położonej w rejonie Zbiornika Wodnego Sulejów o łącznej pow. 1,0174 ha, z uwagi na fakt, iż ta część nieruchomości stała się zbędną dla statutowych potrzeb zarządcy. Do chwili obecnej działania, w pozostałym zakresie, nie zostały jednak zakończone. Postępowanie jest w toku, pismem z dnia 30 stycznia 2008 roku ZELT S.A. jako strona w postępowaniu administracyjnym została wezwana do uzupełnienia brakujących dokumentów.

Jednocześnie ZELT Obrót Spółka z o.o. z uwagi na korzystanie z w/w majątku ruchomego otrzymała decyzję Prezesa URE z dnia 28 czerwca 2007 roku koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii (WOC), przy użyciu dwóch hydrozespołów w elektrowni wodnej o łącznej mocy zainstalowanej 3,564 MW (2x1,782 MW), o nazwie Mała Elektrownia Wodna Smardzewice, zlokalizowanej na zaporze czołowej Zalewu Sulejowskiego w miejscowości Smardzewice, gmina Tomaszów Mazowiecki, powiat tomaszowski, województwo łódzkie.

Ponadto w związku z wytwarzaniem energii elektrycznej w/w odnawialnym źródle energii sprawie zostały wydane dwie decyzje na ZEL-T S.A. o pozwoleniach wodno -prawnych tj:

Wojewoda Łódzki decyzją nr SR.IV.A.6811-1/Su/El/141/2005 z dnia 29 grudnia 2005 r. na energetyczne korzystanie z wód rzeki Pilicy udzielił Zakładowi Energetycznemu Łódź - Teren SA z siedzibą w Łodzi, przy ul. Piłkowskiej 58 pozwolenia wodnoprawnego na korzystanie do celów energetycznych z wód rzeki Pilicy dla

potrzeb Elektrowni Wodnej Smardzewice (Rejon Energetyczny 6 – Tomaszów Mazowiecki) usytuowanej w prawym przebiegu zaporę czołowej zbiornika Sulejowskiego (km 136,3 rz. Pilica) składającej się

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosłńska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

przebiegu jazu zapory czołowej zbiornika Sulejowski (km 136,3 rz. Pilicy), składającej się:

- dwóch turbin typu Kaplana o osi poziomej, mocy instalowanej $2 \times 1,75$ MW i maksymalnym przepływie 2×24 m³/s,

- spadek nominalny $H_n = 8,5$ m, spadek maksymalny $H_{max} = 10,5$ m, spadek minimalny $H_{min} = 5,6$ m.

przy zachowaniu poboru wody: $Q_{max} = 48$ m³/s, $Q_{sr.} = 24$ m³/s.

oraz Wojewoda Łódzki Decyzją Nr SR.IVc.6811-2/60/06 z dnia 22 sierpnia 2006 r. w sprawie odprowadzania ścieków do wód, udzielił Zakładowi Energetycznemu Łódź – Teren SA z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 58 pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzania ścieków przemysłowych z Elektrowni Wodnej w Smardzewicach do rzeki Pilicy. Kopie obu decyzji w załączeniu.

Spółka ZEŁT Obrót Sp. z o.o. przygotowuje wnioski w trybie art. 155 kpa o zmianę strony w/w decyzji za zgodą ZEŁT S.A. do chwili obecnej nie została zakończona procedura zmiany w/w decyzji w zakresie zmiany strony. Ponadto przewiduje się, po uzyskaniu przez ZEŁ-T S.A. ograniczonego prawa rzeczowego w postaci użytkowania wieczystego, podjęcie działań zmierzających do nabycia w/w prawa na rzecz Spółki ZEŁT Obrót Sp. z o.o.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosłńska
Dorota Kosłńska

**Aport wniesiony przez Zakład Energetyczny Łódź- Teren S.A. do Zakładu Energetycznego
Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. (wtedy ZELT Dystrybucja Sp. z o.o.)**

W dniu 30. czerwca 2007 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki ZELT Dystrybucja podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki ZELT Dystrybucja z kwoty 50 000 zł o kwotę 70 598 700 zł na kwotę 70 648 700 zł przez utworzenie 1 411 974 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zostały przeznaczone do objęcia przez ZEL-T SA, który zobowiązał się tytułem pokrycia udziałów wnieść wkład niepieniężny w postaci Przedsiębiorstwa Obrotowego stanowiącego przedsiębiorstwo w rozumieniu art 55 Kodeksu cywilnego oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art 4a pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Stąd też, w tym dniu nastąpiło wniesienie aportem zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej związanej z obrotem energią elektryczną i wytwarzaniem energii elektrycznej, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa (w rozumieniu art 4a pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych), która objęła również zobowiązania związane z prowadzeniem tego przedsiębiorstwa - na pokrycie kapitału zakładowego. W skład przekazywanego majątku weszły:

- ruchomy majątek trwały, w tym ruchomości związane z wytwarzaniem energii elektrycznej oraz poczynione w tym zakresie nakłady budowlane na nieruchomości w tym na budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej;
- prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych wraz z wierzytelnościami do nich;

- inne ruchomości wchodzące w skład Przedsiębiorstwa Obrotowego, w tym urządzenia i inne rzeczy ruchome związane z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego;
- wierzytelności z umów zawartych w związku z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego, w tym w szczególności z umów sprzedaży energii elektrycznej z odbiorcami, umów na podstawie których ZEL-T S.A. sprzedaje energię elektryczną do odbiorcy końcowego oraz świadczy usługi dystrybucji energii elektrycznej, w tym energii ze źródeł odnawialnych i praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii, umów ze spółkami zajmującymi się obrotem energią elektryczną;
- koncesje i licencje, zezwolenia i inne decyzje administracyjne związane z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego;
- środki pieniężne zgromadzone na wymienionych w akcie notarialnym rachunkach bankowych;
- tajemnice Przedsiębiorstwa Obrotowego;
- dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w zakresie Przedsiębiorstwa Obrotowego;

Przekazane zobowiązania Przedsiębiorstwa Obrotowego objęły w szczególności zobowiązania wynikające z następujących tytułów prawnych:

- zobowiązania wynikające z Umów bezpośrednio związanych z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego;
- rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec przejmowanych pracowników z tytułu świadczeń pracowniczych w szczególności nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych, ekwiwalentu pieniężnego z tytułu ulgowej taryfy za energię elektryczną;
- zobowiązania wobec przejmowanych pracowników wynikające z Umowy społecznej z dnia 5 stycznia 2007 r.

Wartość zobowiązań została uwzględniona w czynności prawnej wniesienia Przedsiębiorstwa Obrotowego zawartej w akcie notarialnym, wobec czego ilość i łączna wartość udziałów wydanych w zamian za wkład niepieniężny w postaci Przedsiębiorstwa Obrotowego została odpowiednio obniżona o kwotę odpowiadającą wartości zobowiązań.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosłowska
Dorota Kosłowska

Nota nr 45A

Aport wniesiony przez Zakład Energetyczny Łódź- Teren S.A. do Zakładu Energetycznego Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. (wtedy ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o.)

W poniższej tabeli przedstawiono aktywa i pasywa otrzymane w ramach podziału.

Lp.	Tytuł	Aktywa otrzymane aportem
A	AKTYWA TRWAŁE	10 455 565,13
I	Wartości niematerialne i prawne	168 326,84
II	Rzeczowe aktywa trwałe	10 287 238,29
1	Środki trwałe	10 287 238,29
2	Środki trwałe w budowie	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00
1	Nieruchomości	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00
B	AKTYWA OBROTOWE	116 399 269,99
I	Zapasy	756 399,06
II	Należności krótkoterminowe	105 655 520,26
1	Należności od jednostek powiązanych	12 649,33
2	Należności od pozostałych jednostek	105 642 870,93
III	Inwestycje krótkoterminowe	9 987 350,67
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 987 350,67
a	w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi	0,00
b	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00
d	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 987 350,67
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
AKTYWA RAZEM		126 854 835,12

Lp.	Tytuł	Pasywa otrzymane aportem
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	56 255 073,34
I	Rezerwy na zobowiązania	1 454 479,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 454 479,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	54 800 594,34
1	Wobec jednostek powiązanych	30 424 161,28
2	Wobec pozostałych jednostek	24 376 433,06
3	Fundusze specjalne	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
PASYWA RAZEM		56 255 073,34

AKTYWA NETTO OTRZYMANE APORTEM		70 599 761,78
---------------------------------------	--	----------------------

Na dzień aportu przekazano na rachunek bankowy Przedsiębiorstwa Obrotowego
 * 9 987 350,67 zł, pozostałe 12 649,33 zł przekazano 27 lipca 2007 r.

PREZES ZARZĄDU
 Blazej Samarzewski

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

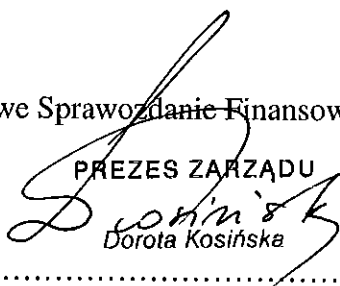
Dorota Kosinińska

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Obejmuje

1. Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego str. 1-5
2. Bilans na str. 6-8
3. Rachunek zysków i strat str. 9
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym str. 10-11
5. Rachunek przepływów pieniężnych str. 12-13
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia str. 14-66

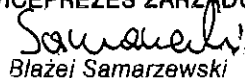
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe przedstawił Zarząd Spółki

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosińska

1.

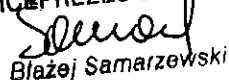
WICEPREZES ZARZĄDU


Błażej Samarzewski

2.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU


Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosińska

Sporządził:

GLÓWNA KSIĘGOWA


Edyta Komorowska

1.

Łódź dn. 24 kwietnia 2008 r.

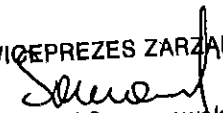
Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o.



**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

za okres 07.12.2006 r. – 31.12.2007 r.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

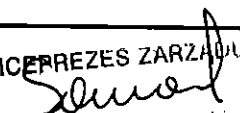
Dorota Kosłowska

Łódź, 24 kwietnia 2008 roku

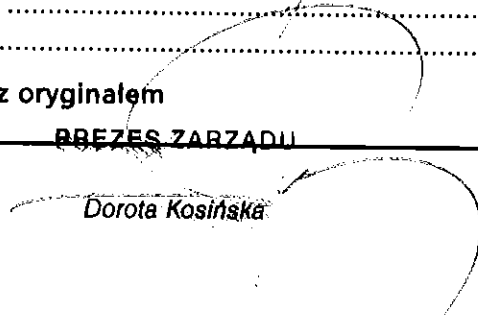
SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. OGÓLNE INFORMACJE O FIRMIE	4
1.1. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE	4
1.2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI	6
2.1. UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI W 2007 ROKU	8
2.2. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	11
2.2.1. Sprzedaż energii elektrycznej	11
2.2.1.1. Sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym (finalnym)	11
2.2.1.2. Sprzedaż energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeb własnych ZEŁ-T S.A.	12
2.2.1.3. Pozostała sprzedaż energii elektrycznej	12
2.3. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	12
2.3.1. Sprzedaż usług obsługi odbiorców	12
2.3.2. Sprzedaż usług dystrybucyjnych w ramach umów kompleksowych	12
3. SYTUACJA EKONOMICZNO - FINANSOWA	13
3.1. WIELKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW	13
3.1.1. Przychody ze sprzedaży – działalność podstawowa	14
3.1.1.1. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym (finalnym)	14
3.1.1.2. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeb własnych ZEŁ-T S.A.	17
3.1.1.3. Przychody z pozostałej sprzedaży energii elektrycznej	17
3.1.2. Przychody ze sprzedaży – działalność pozostała	18
3.1.3. Pozostałe przychody operacyjne	18
3.1.4. Przychody finansowe	19
3.2. KOSZTY	19
3.2.1. Struktura kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym	19
3.2.1.1. Koszty działalności podstawowej	22
3.2.1.2. Koszty działalności pozostałej	26
3.3. WYNIKI FINANSOWE	27
3.4. REALIZACJA CELÓW PLANISTYCZNYCH W 2007 ROKU	30
3.5. GWARANCJE I PORĘCZENIA, POMOC OTRZYMANA OD SKARBU PAŃSTWA	30
3.6. ANALIZA NALEŻNOŚCI	30
3.6.1. NALEŻNOŚCI SPORNE	31
3.7. ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ	32
3.8. KORZYSTANIE Z ZEWNĘTRZNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA	33
3.9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	33
3.10. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA SPÓŁEK ZALEŻNYCH	34
4. INWESTYCJE ZREALIZOWANE W 2007 R.	35
4.1. INWESTYCJE RZECZOWE REALIZOWANE W 2007 ROKU	35
4.2. INWESTYCJE W MAJĄTEK FINANSOWY	35
4.3. ZAKUPY I DOSTAWY INWESTYCYJNE	36
4.3.1. Zakupy	36

Za zgodność z oryginałem

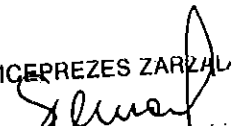
WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

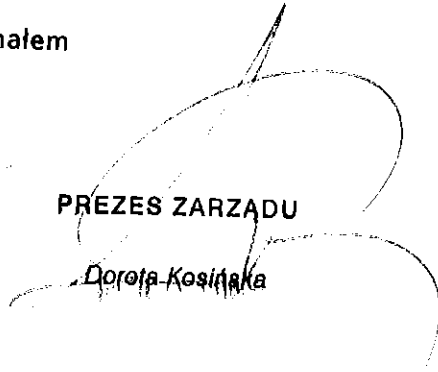

Dorota Kosińska

5. SYTUACJA MAJĄTKOWA	36
5.1. MAJĄTEK SPÓŁKI I JEGO ZMIANY W 2007 ROKU	36
5.2. MAJĄTEK SOCJALNO – BYTOWY	36
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	36
7. ORGANIZACJA ORAZ SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA	38
7.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	38
7.2. ZATRUDNIENIE	41
7.3. REKRUTACJA I ROZWÓJ ZAWODOWY	43
7.4. PŁACE	44
8. POZOSTAŁE ZDARZENIA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	46
8.1. REALIZACJA PRZEZ SPÓŁKĘ USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE	46
8.2. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO	46
8.3. OCHRONA ŚRODOWISKA	46
8.4. POZOSTAŁE	47
9. DODATKOWE INFORMACJE	50
9.1. REALIZACJA UCHWAŁ WZ	50
9.2. PRZEKAZANE DAROWIZNY	52
9.3. ROSZCZENIA SPORNE	52
9.4. KONTROLE ZEWNĘTRZNE	52
9.5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	52

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosina

1. OGÓLNE INFORMACJE O FIRMIE

1.1 PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

Spółka Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. (aktualna nazwa Spółki) została utworzona na mocy Aktu Zawiązania Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 7 grudnia 2006r. przez PGE Energia S.A. Firma Spółki brzmiała *ZELT Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 50.000 zł i dzielił się na 1.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez PGE Energia S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 50.000 zł. Spółka została wpisana w dniu 19.12.2006r. przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000270157.

W dniu 24 maja 2007r. Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A. (ZEL-T S.A.) nabył od PGE Energia S.A. wszystkie 1.000 udziałów, stając się jedynym właścicielem Spółki.

W dniu 30.06.2007r. została zawarta umowa o ustanowieniu użytkowania na udziałach pomiędzy ZEL-T S.A. a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. (PSE S.A.) na mocy której ZEL-T S.A. oddał w użytkowanie PSE S.A. posiadane udziały w Spółce.

W ZEL-T S.A., w ramach realizacji ustawowego obowiązku wydzielenia niezależnego operatora systemu dystrybucyjnego ze struktur przedsiębiorstwa zintegrowanego pionowo, wydzielono zorganizowaną część przedsiębiorstwa zajmującą się obrotem i wytwarzaniem energii elektrycznej i wniesiono ją, na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego, do Spółki Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. (aktualna nazwa).

W dniu 30.06.2007r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, które:

- a) wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę od Spółki ZEL-T S.A. w trybie art. 55¹ Kodeksu cywilnego zorganizowanej części przedsiębiorstwa ZEL-T S.A. związanej z obrotem energią elektryczną i wytwarzaniem energii elektrycznej (Przedsiębiorstwa Obrotowego).
- b) podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 50.000 zł do kwoty 70.648.700 zł (tj. o kwotę 70.598.700 zł) poprzez utworzenie 1.411.974 nowych udziałów o wartości 50 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym przeznaczono do objęcia przez ZEL-T S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci Przedsiębiorstwa Obrotowego ZEL-T S.A.
- c) przyjęło Akt Założycielski Spółki w miejsce Aktu Zawiązania Spółki. Akt Założycielski Spółki, między innymi, obok zmiany opisanej w punkcie b), powyżej nadał Spółce firmę: *Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* (w skrócie: *ZEL-T Obrót Sp. z o.o.*), wprowadził Radę Nadzorczą jako organ Spółki oraz dostosowywał przedmiot działalności Spółki do nowego zakresu tj. przede wszystkim obrotu i wytwarzania energii elektrycznej.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

W tym samym dniu (30.06.2007r.) została zawarta umowa aportowego zbycia przedsiębiorstwa pomiędzy ZEŁ-T S.A. a Spółką, na mocy której ZEŁ-T S.A. wniósł do Spółki zorganizowaną część przedsiębiorstwa (Przedsiębiorstwo Obrotowe) obejmując w zamian 1.411.974 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 31.08.2007r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmian Aktu Założycielskiego Spółki polegających na:

- a) zmianie skrótu firmy na: *Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o.*;
- b) zmianie w przedmiocie działalności Spółki (zmieniono zapis dotyczący działalności w zakresie przetwarzania danych itd.).

W dniu 11.10.2007r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz przyjął zmieniony Akt Założycielski Spółki.

Przedmiot działalności Spółki został przedstawiony w punkcie 1.2 niniejszego Sprawozdania.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Mysiej 2. Operacyjnie Spółka prowadzi działalność w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 58 oraz w Biurach Obsługi Klienta (BOK-ach) umiejscowionych w:

- a) Piotrkowie Trybunalskim, przy ul. Narutowicza 35;
- b) Żyrardowie, przy ul. Mazowieckiej 1-5; w ramach tego BOK-u prowadzony jest Punkt Obsługi Klienta w Skierniewicach przy ul. Sobieskiego 12;
- c) Sieradzu, przy ul. Wojska Polskiego 98, w ramach tego BOK-u prowadzony jest Punkt Obsługi Klienta w Zduńskiej Woli przy ul. Przemysłowej 31;
- d) Łowiczu, przy ul. Mostowej 30;
- e) Radomsku, przy ul. B.Joselewicza 6;
- f) Tomaszowie Mazowieckim, przy ul. M.Curie-Skłodowskiej 51/53;
- g) Wieluniu, przy ul. Sieradzkiej 62;
- h) Bełchatowie, przy ul. Wojska Polskiego 73.

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż energii elektrycznej do ponad 601 tys. odbiorców końcowych. Ponadto Spółka będąc stroną umów kompleksowych sprzedaży energii i usług dystrybucyjnych sprzedaje usługi dystrybucyjne świadczone przez ZEŁ-T S.A.

Spółka zajmuje się również wytwarzaniem energii elektrycznej w Elektrowni Wodnej w Smardzewicach nad Zalewem Sulejowskim.

Spółka na koniec 2007r. zatrudniała 79 osób.

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym, przy czym pierwszy rok obrotowy Spółki rozpoczął się dniem zawarcia umowy Spółki (tj. 7.12.2006r.) i skończył w dniu 31.12.2007r.

Władze Spółki – zgodnie z Aktem Założycielskim organami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Rada Nadzorcza

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 31.08.2007r. powołana została, na pierwszą wspólną kadencję, Rada Nadzorcza Spółki w składzie:

Pan Kazimierz Kułaga,

Pan Michał Zalewski,

Pan Dariusz Szycha

Rada Nadzorcza Spółki w powyższym składzie pełni funkcje do chwili sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Zarząd Spółki

W Akcie Założycielskim Spółki z dnia 7.12.2006r. powołano pierwszy jednoosobowy Zarząd Spółki w osobie Pana Tadeusza Stasiaka.

Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 5/II/2007 z dnia 24.10.2007r. Pan Tadeusz Stasiak został odwołany ze składu Zarządu Spółki, jednocześnie Rada Nadzorcza uchwałą nr 6/II/2007 z dnia 24.10.2007r. powołała w skład Zarządu:

Dorotę Kosińską – Prezes Zarządu,

Błażeja Samarzewskiego – Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki w powyższym składzie pełni funkcje do chwili sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

1.2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działania Spółki jest:

- 1) Sprzedaż energii elektrycznej (PKD 40.13.Z);
- 2) Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 40.11.Z);
- 3) Działalność w zakresie telefonii ruchomej, stacjonarnej i telegrafii, transmisji danych i teleinformatyki, radiokomunikacji oraz usługi telekomunikacyjne (PKD 64.20.B, 64.20.A, 64.20.C, 64.20.D, 64.20.G);
- 4) Działalność w zakresie przetwarzania danych, działalność edycyjna w zakresie oprogramowania, działalność w zakresie oprogramowania pozostała, działalność związana z bazami danych, działalność związana z informatyką pozostała, doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego oraz konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego (PKD 72.30.Z, 72.21.Z, 72.22.Z, 72.40.Z, 72.60.Z, 72.10.Z, 72.50.Z);
- 5) Działalność rachunkowo-księgowa (PKD 74.12.Z);
- 6) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A);
- 7) Obrót wierzytelnościami, udzielanie pożyczek oraz pośrednictwo finansowe (PKD 65.22.Z, 65.23.Z);
- 8) Kupno i sprzedaż nieruchomości oraz wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z, 70.20.Z);
- 9) Wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego (PKD 71.33.Z);
- 10) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57.Z);
- 11) Usługi szkoleniowe, kształcenie ustawiczne dorosłych, pozostałe formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42, 80.42.B);

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

6

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

12) Pozostała działalność związana ze sportem; pozostała działalność rekreacyjna gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 92.62.Z, 92.72.Z).

Obrót energią elektryczną odbywał się na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej Spółce przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) z dnia 30 czerwca 2007r. (decyzja OEE/477/13841/W/2/2007/MW z późn. zm.). Koncesja została udzielona na okres do dnia 31.12.2025r. Przedmiotem działalności objętej ww. koncesją jest działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Na wytwarzanie energii elektrycznej Spółka uzyskała koncesję wydaną przez Prezesa URE w dniu 28 czerwca 2007r. (decyzja WEE/987/13841/W/3/2007/PW z późn. zm.). Koncesja została udzielona na okres do dnia 31.12.2025r. Przedmiotem koncesji jest wytwarzanie energii w Elektrowni Wodnej w Smardzewicach.

Spółka sprzedawała energię elektryczną oraz usługi dystrybucyjne (w ramach umów kompleksowych) dla odbiorców finalnych na terenie pokrywającym się z terenem działania ZEŁ-T S.A. jako operatora systemu dystrybucyjnego tj. przede wszystkim na terenie Województwa Łódzkiego (z wyłączeniem Łodzi i miast ościennych) oraz częściowo na terenie Województw Mazowieckiego i Świętokrzyskiego. Odbiorcy Spółki rozproszeni są na terenie o łącznej powierzchni 15,1 tys. km².

W ramach prowadzonej działalności Spółka w 2007r. sprzedawała również energię elektryczną na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeb własnych ZEŁ-T S.A. Prowadzona była ponadto sprzedaż energii w transakcjach SPOT, na Rynek Bilansujący itp., transakcje te służyły bieżącemu zbilansowaniu zapotrzebowania klientów Spółki.

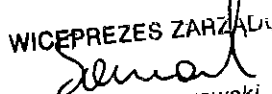
W 2007r. Spółka uzyskiwała również przychody ze świadczenia na rzecz ZEŁ-T S.A. usług obsługi odbiorców.

W celu realizacji sprzedaży energii elektrycznej Spółka dokonywała jej zakupów w ramach tzw. Minimalnych Ilości Energii od PSE S.A., w ramach kontraktów dwustronnych, w transakcjach Spot, na Rynku Bilansującym itd.

W celu realizacji zawartych umów kompleksowych (obejmujących również dystrybucję energii elektrycznej) Spółka zawarła z ZEŁ-T S.A. umowę o świadczenie usług dystrybucji.

Spółka rozpoczęła sprzedaż energii z dniem 1 lipca 2007r., stąd wyniki finansowe Spółki w zasadzie obejmują II półrocze 2007r.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI

2.1. UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI W 2007 ROKU

1. Uwarunkowania makroekonomiczne sektora elektroenergetycznego w 2007 roku.

W roku 2007 w sektorze elektroenergetycznym wyróżnić można następujące podstawowe uwarunkowania makroekonomiczne:

a) Najważniejszym uwarunkowaniem prawnym wpływającym na sytuację Spółki był obowiązek prawnego rozdzielenia, od 1 lipca 2007r., działalności dystrybucyjnej od pozostałych obszarów działalności realizowanych w przedsiębiorstwach elektroenergetycznych zintegrowanych pionowo, tj. zajmujących się zarówno dystrybucją energii elektrycznej, jak i jej obrotem lub wytwarzaniem. W wyniku realizacji tego obowiązku przez Zakład Energetyczny Łódź-Teren SA, do Spółki wniesiono aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa Zakładu Energetycznego Łódź-Teren SA zajmującą się obrotem energii elektrycznej i jej wytwarzaniem.

b) Styczniowe i czerwcowe nowelizacje ustawy Prawo Energetyczne.

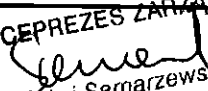
Najważniejszą zmianą wprowadzoną styczniową nowelizacją ustawy Prawo Energetyczne było wprowadzenie nowego systemu obrotu energią elektryczną wytwarzaną w wysokosprawnej kogeneracji. Podobnie jak dla energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii przedsiębiorstwa elektroenergetyczne zajmujące się obrotem energią elektryczną i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zostały zobowiązane, w zakresie określonym w odrębnych przepisach, do uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki świadectw pochodzenia z kogeneracji. Nowelizacja styczniowa wprowadziła jednocześnie rozdział na świadectwa pochodzenia dla energii elektrycznej wytwarzanej w jednostce wysokosprawnej kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej źródła poniżej 1 MW, i pozostałych. W przypadku nie wywiązania się z ww. obowiązku przedsiębiorstwa elektroenergetyczne zobligowane zostały do zapłacenia opłat zastępczych, których wielkość pozostawiono do określenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki. Pozostałe zmiany wprowadzone ww. nowelizacjami doprecyzowały elementy, jakie zawierać muszą umowy o świadczenie usług dystrybucji oraz zapewniły prawną ciągłość tych umów po rozdzieleniu przez przedsiębiorstwa elektroenergetyczne działalności przesyłowej od pozostałych rodzajów działalności. Zmiany w ustawie Prawo Energetyczne wprowadzone ustawą z 15 czerwca 2007r. zostały przedstawione w punkcie 2.2.1.1.

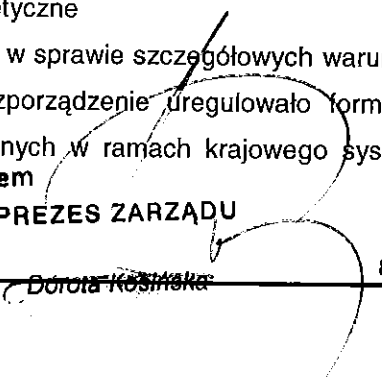
c) Nowe rozporządzenia wykonawcze do ustawy Prawo Energetyczne

– Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 4 maja 2007 roku w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu elektroenergetycznego. Niniejsze rozporządzenie uregulowało formalno-techniczne zasady funkcjonowania przedsiębiorstw energetycznych w ramach krajowego systemu elektroenergetycznego.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski


Dorothea Kosińska

– Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 2 lipca 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie energią elektryczną. Niniejsze rozporządzenie wprowadziło nowe zasady kalkulacji taryf na energię elektryczną.

– Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 26 września 2007 roku w sprawie sposobu obliczania danych podanych we wniosku o wydanie świadectw pochodzenia z kogeneracji oraz szczegółowego zakresu obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia tych świadectw, uiszczenia opłaty zastępczej i obowiązku potwierdzania danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji. Niniejsze rozporządzenie określiło szczegółowy zakres obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia z wysokosprawnej kogeneracji.

d) Kontynuacja rządowego programu dla elektroenergetyki – konsolidacja pionowa

W 2007 roku kontynuowano realizację konsolidacji pionowej w sektorze elektroenergetyki, w szczególności w odniesieniu do holdingów Polska Grupa Energetyczna oraz Tauron Polska Energia. Przeprowadzono również zmiany własnościowe w grupie Enea oraz Koncernie Energetycznym Energa. W wyniku dokonanych zmian zmniejszyła się liczba aktywnych uczestników polskiego rynku energii elektrycznej.

e) Brak jednoznacznego stanowiska Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie obowiązku przedkładania do zatwierdzenia taryf na sprzedaż energii elektrycznej w roku 2008.

W dniu 31 października 2007r. Prezes URE wydał komunikat, iż zwolni z obowiązku przedkładania do zatwierdzenia taryf, wszystkie przedsiębiorstwa posiadające koncesję na obrót energią elektryczną. Indywidualną decyzję w tej sprawie dla Spółki Prezes URE wydał w dniu 2 listopada 2007r. Następnie postanowieniem z dnia 15 listopada 2007r. Prezes URE wstrzymał wykonanie w/w decyzji. Spółka w dniu 23 listopada złożyła, za pośrednictwem Prezesa URE, do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zażalenie na postanowienie o wstrzymaniu decyzji z dnia 2 listopada 2007r. Postanowieniem z dnia 7 grudnia 2007r. Prezes URE uznał złożone zażalenie w części za słuszne, utrzymał jednak obowiązek przedkładania taryf do zatwierdzenia w zakresie grupy taryfowej G (gospodarstwa domowe). Również na to postanowienie Spółka złożyła zażalenie do Sądu Ochrony Konkurencji.

W wyniku niejednoznacznych i późno ogłoszonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki stanowisk ww. zakresie nastąpiło przedłużenie procesu publikowania nowych stawek opłat za sprzedawaną energię elektryczną dla grup taryfowych G. Nowa Taryfa dla grup Taryfowych G w zakresie obrotu energią elektryczną, zatwierdzona przez Prezesa URE, zaczęła obowiązywać dopiero od 1 lutego 2008r.

f) Wzrost wielkości obowiązkowego zakupu Praw Majątkowych wynikających ze Świadectw Pochodzenia

W roku 2007 w stosunku do roku 2006 wzrosła wielkość obowiązkowego zakupu Praw Majątkowych ze Świadectw Pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej

Za zgodność z oryginałem

9

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

w odnawialnych źródłach energii oraz dla energii elektrycznej wyprodukowanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła (jednostki wysokosprawnej kogeneracji opalanej paliwami innymi, niż paliwa gazowe lub o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej źródła większej niż 1MW, tzw. „czerwone” PM). W 2007 roku wprowadzony został również obowiązek zakupu Praw Majątkowych do Świadectw Pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w jednostce wysokosprawnej kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej źródła poniżej 1 MW (tzw. „żółte” PM).

	<i>Wielkość obowiązk u w roku 2006</i>	<i>Wielkość obowiązk u w I półroczu 2007</i>	<i>Wielkość obowiązk u w II półroczu 2007</i>	<i>wzrost bezwzględny w na koniec roku 2007 w stosunku do roku 2006</i>
Prawa Majątkowe z OZE (zielone)	3,6%	5,1%	5,1%	1,5 pkt.%
Prawa Majątkowe dla energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji (czerwone) ¹	15,0%	15,2%	16,5%	1,5 pkt.%
Prawa Majątkowe dla energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji (żółte)	-	-	0,8%	0,8 pkt.%

g) Wielkość inflacji w roku 2007

Inflacja bazowa w roku 2007 wyniosła 4,0% i była wyższa od inflacji w roku 2006 o 2,6 pkt.% (dane na podstawie informacji o inflacji bazowej opublikowanej na stronie internetowej Narodowego Banku Polskiego).

2. Struktura krajowego rynku energii elektrycznej.

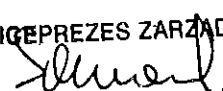
W roku 2007 w sektorze elektroenergetycznym w wyniku zmian konsolidacyjnych zmniejszyła się liczba aktywnych uczestników rynku energii elektrycznej. W wyniku zrealizowanych przekształceń własnościowych oraz przeprowadzonego w przedsiębiorstwach elektroenergetycznych procesu unbuilding-u wyróżnić można było na koniec 2007 roku następujące główne grupy przedsiębiorstw elektroenergetycznych:

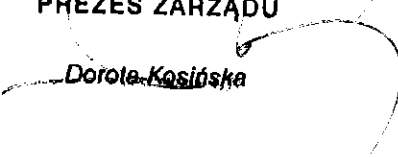
- Polska Grupa Energetyczna, skupiająca dawne i obecne zakłady energetyczne (Spółki Obrotu i OSD) z Białegostoku, Lublina, Rzeszowa, Zamościa, Skarżyska-Kamiennej, Warszawy-Teren i Łodzi oraz Elektrownie Bełchatów, Opole, Turów i Zespół Elektrowni Dolna Odra.
- TAURON - Polska Energia, skupiająca Spółki Obrotu i OSD z koncernów Enion i EnergiaPro, elektrownie wchodzące w skład Południowego Koncernu Energetycznego i Elektrownię Stalowa Wola.

¹ w roku 2006 i pierwszym półroczu 2007 roku występował obowiązek zakupu energii elektrycznej wyprodukowanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła. Od II półrocza 2007 obowiązek ten zastąpiono obowiązkiem zakupu Praw Majątkowych do Świadectw Pochodzenia wydanych dla tej energii.

Za zgodność z oryginałem

10

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

- Koncern Energetyczny Energa.
- Grupa kapitałowa Enea, skupiająca Elektrownię Kozienice.
- Pozostałe – spółki grupy RWE i Vattenfall, Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin, Electrabel Polska.

2.2. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

2.2.1. Sprzedaż energii elektrycznej.

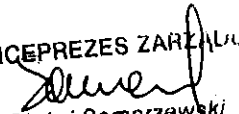
2.2.1.1. Sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym (finalnym)

Sprzedaż energii elektrycznej według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku była prowadzona do 601 396 odbiorców końcowych. Wolumen sprzedaży w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2007 roku wyniósł 1 924 868 MWh energii elektrycznej, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej dla tej grupy klientów wyniosły 282 426,4 tys. zł.

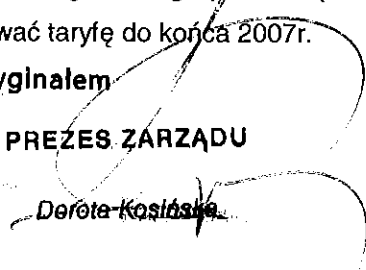
Sprzedaż energii elektrycznej do tej grupy odbiorców odbywała się na podstawie umów sprzedaży energii oraz świadczenia usług dystrybucyjnych. Spółka stała się stroną umów zawartych przez ZEŁ-T S.A. do 30 czerwca 2007r. na podstawie ustawy z dnia 15 czerwca 2007r. o zmianie ustawy – Prawo energetyczne, zwanej dalej „ustawą zmieniającą”. Ustawa zmieniająca wprowadziła do Prawa energetycznego art. 5b, którego ust.1 stanowi, iż „Umowa, na podstawie której przedsiębiorstwo zintegrowane pionowo pełniące funkcję operatora systemu dystrybucyjnego sprzedaje energię elektryczną do odbiorcy końcowego oraz świadczy usługi przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, z mocy prawa, z dniem wyodrębnienia z tego przedsiębiorstwa jego części niezwiązanej z działalnością dystrybucyjną i wniesienia jej, przed dniem 1 lipca 2007r., jako wkładu niepieniężnego na pokrycie kapitału zakładowego innego przedsiębiorstwa, staje się umową, której stronami są: przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną do którego wniesiono wkład niepieniężny oraz odbiorca energii elektrycznej”.

Sprzedaż energii elektrycznej dla odbiorców końcowych realizowana była według cen i stawek opłat zawartych w Taryfie dla energii elektrycznej 2007 ZEŁ-T S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (decyzja Prezesa URE nr DTA-4211-47(11)/2006/2709/VIII/JD z dnia 15 grudnia 2006r.). Możliwość stosowania w 2007r. przez Spółkę Taryfy zatwierdzonej dla ZEŁ-T S.A. zapewniła „ustawa zmieniająca”. Zgodnie z art. 3 tejże ustawy przedsiębiorstwo energetyczne, do którego został wniesiony wkład niepieniężny obejmujący część przedsiębiorstwa niezwiązaną z działalnością dystrybucyjną wydzieloną z przedsiębiorstwa zintegrowanego pionowo pełniącego funkcję operatora systemu dystrybucyjnego (OSD), może stosować taryfę do końca 2007r.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Derota-Kosińska

2.2.1.2. Sprzedaż energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeb własnych ZEŁ-T S.A.

Spółka w II półroczu 2007r. prowadziła sprzedaż energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeb własnych OSD (ZEŁ-T S.A.). Ogółem Spółka uzyskała przychód z tego tytułu w wysokości 26.406,0 tys. zł (z uwzględnieniem zmian szacunków sprzedaży na pokrycie różnicy bilansowej).

2.2.1.3. Pozostała sprzedaż energii elektrycznej

W II połowie 2007r. była prowadzona również sprzedaż energii elektrycznej na potrzeby bieżącego bilansowania Spółki, czyli dopasowania zapotrzebowania odbiorców z kontraktami zawartymi przez Spółkę dla danej godziny doby. Nadmiar tej energii występujący szczególnie w godzinach nocnych był odsprzedawany na rynku krótkoterminowym – SPOT w celu zminimalizowania obrotów na Rynku Bilansującym (RB). Sprzedaż energii na RB stanowi końcowy etap bilansowania handlowego Spółki.

Spółka po 1 lipca 2007r. przejęła również umowy sprzedaży energii elektrycznej na Sn i nn, które wcześniej zawarte były pomiędzy OSD, a obecnie realizacja ww. umów spoczywa na nowo powstałych Spółkach Obrotu.

Spółka sprzedała w tym segmencie rynku 100.475 MWh energii elektrycznej uzyskując przychód z tego tytułu w wysokości 10.829,6 tys. zł.

2.3. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

2.3.1. Sprzedaż usług obsługi odbiorców

Spółka w 2007r. świadczyła usługi obsługi odbiorców na rzecz ZEŁ-T S.A. Po prawnym rozdzieleniu działalności obrotu od działalności OSD w ZEŁ-T S.A. Spółka obsługuje odbiorców mających zawarte umowy kompleksowe na sprzedaż i dystrybucję energii elektrycznej. Pracownicy BOK-ów jak i służ sprzedażowych Centrali zaangażowani są przez to w uzgadnianie z OSD zapisów umów dotyczących dystrybucji energii, prowadzą obsługę odbiorców „przy okienku” etc. Ponadto Spółka ponosi koszty związane z inkasowaniem i fakturowaniem należności czy windykacji. Ponieważ wystawiane faktury czy windykowane należności dotyczą zarówno działalności obrotu jak i dystrybucji, zaszła konieczność uregulowania wzajemnych relacji pomiędzy Spółką a OSD.

Z tytułu usług obsługi odbiorców Spółka uzyskała w 2007r. przychody w wysokości 3.678,6 tys. zł.

2.3.2. Sprzedaż usług dystrybucyjnych w ramach umów kompleksowych

Wprowadzony przez „ustawę zmieniającą” zapis art. 5b. ust 1 Prawa energetycznego stanowi, iż Spółka stała się stroną umów z odbiorcami również w zakresie usług dystrybucyjnych. W związku z tym Spółka realizowała przychody za usługi dystrybucyjne świadczone przez ZEŁ-T S.A., z drugiej zaś strony, w tej samej wysokości, ponosiła koszty zakupu usług dystrybucyjnych od ZEŁ-T S.A.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

Ponadto Spółka świadczyła usługi dystrybucyjne dla Jazu na zaporze czołowej zbiornika Sulejowskiego w Smardzewicach Regionalnego Zarządu Gospodarki Wodnej w Warszawie zasilanego z rozdzielni 0,4 kV Elektrowni Wodnej Smardzewice będącej własnością Spółki, a więc bez udziału urządzeń elektroenergetycznych należących do OSD. Przychody z tego tytułu wyniosły 6,4 tys. zł. Spółka nie musi posiadać koncesji na dystrybucję energii elektrycznej, bowiem zgodnie art. 32.1 pkt 3 Prawa energetycznego uzyskania koncesji wymaga wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii. Przez dystrybucję energii wg definicji w ustawie Prawo energetyczne rozumie się transport paliw gazowych oraz energii elektrycznej sieciami dystrybucyjnymi w celu ich dostarczenia odbiorcom. Natomiast Prawo energetyczne definiuje sieć dystrybucyjną jako sieć elektroenergetyczną wysokich, średnich i niskich napięć, za której ruch sieciowy odpowiada operator systemu dystrybucyjnego. W związku z tym, iż Spółka nie pełni roli OSD i nie posiada sieci elektroenergetycznej w rozumieniu prawa energetycznego, nie jest wymagane uzyskanie koncesji na dystrybucję.

Ogółem Spółka w II półroczu 2007r. uzyskała przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych w wysokości 259.382,6 tys. zł. Przychody te były realizowane wg Taryfy dla energii elektrycznej ZEŁ-T S.A. zatwierdzonej przez Prezesa URE na 2007r.

Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych odbiorcom końcowym zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym Spółki jako saldo przychodów i kosztów, gdyż sprzedaż ta odbywała się „bezwynikowo”. Stąd w przychodach z pozostałej działalności wykazano tylko przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych na potrzeby wspomnianego Jazu.

3. SYTUACJA EKONOMICZNO - FINANSOWA

3.1. WIELKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW

W 2007r. Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. osiągnęła łączne przychody w wysokości 350.025,53 tys. PLN. Przychody ze sprzedaży stanowiły blisko 98,9% przychodów, pozostałe przychody operacyjne 0,4%, a przychody finansowe stanowiły niespełna 0,8% przychodów Spółki.

Tabela - Wielkość przychodów (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007
1.	2.
Przychody ogółem	350 025,53
Przychody ze sprzedaży	346 106,11
Pozostałe przychody operacyjne	1 277,88
Przychody finansowe	2 641,54

Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe zostały szczegółowo omówione w punktach 3.1.3. i 3.1.4.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

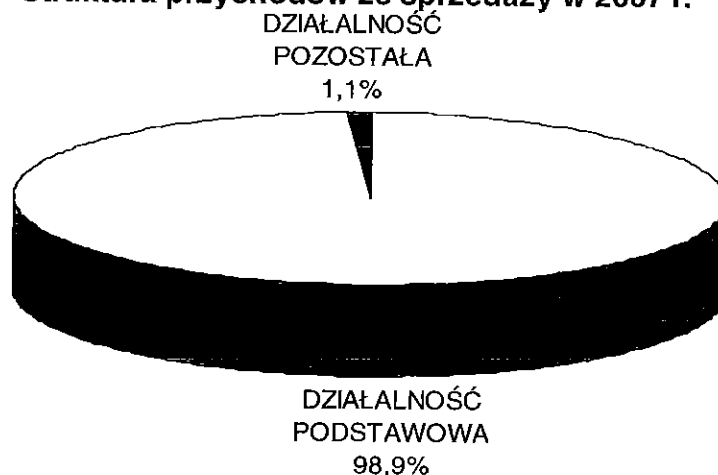
Strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na działalność podstawową i pozostałą przedstawia poniższa tabela.

Tabela - Przychody ze sprzedaży wg rodzajów działalności (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007
1	2
Ogółem przychody wg rodzajów działalności	346 106,11
DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	342 421,12
DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	3 684,99

Przychody z działalności podstawowej (sprzedaży energii elektrycznej) stanowiły 98,9% przychodów ze sprzedaży, natomiast przychody z pozostałej działalności (sprzedaży usług obsługi odbiorców świadczone na rzecz ZEŁ-T S.A. oraz usług dystrybucyjnych na potrzeby Jazu) stanowiły 1,1% przychodów ze sprzedaży.

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2007 r.



3.1.1. Przychody ze sprzedaży – działalność podstawowa

3.1.1.1. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym (finalnym)

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2007r. Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. w ramach umów kompleksowych sprzedawał energię elektryczną i usługi dystrybucyjne 601.396 odbiorcom finalnym. W zamieszczonej poniżej tabeli zaprezentowane została liczba oraz struktura liczby odbiorców w poszczególnych grupach taryfowych.

Tabela – Liczba odbiorców obsługiwanych w ramach umów kompleksowych w poszczególnych grupach taryfowych.

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o.
Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 07.12.2006 r. – 31.12.2007 r.

Grupy taryf	Charakter odbioru	Stan na 01.07.2007r.	Stan na 31.12.2007r.	Strukt.%
Grupy taryfowe A	przemysł zasilany z sieci WN	5	5	0,01
Grupy taryfowe B	przemysł zasilany z sieci SN	1374	1 394	2,03
Grupy taryfowe C	odb. zasilani z sieci nn (handel, usługi, rzemiosło)	66021	66 838	97,49
Grupa taryfowa R	Odbiorcy ryczałtowi	337	322	0,47
Razem odbiorcy przemysłowi		67 737	68 559	11,40
Grupy taryfowe G	odb. indywidualni i zbiorowi spełniający kryteria p. 3.1.4 Taryfy	531 369	532 837	88,60
	w tym: gospodarstwa domowe	385 502	389 052	73,02
	gospodarstwa rolne	138 494	137 150	25,74
Ogółem liczba odbiorców finalnych		599 106	601 396	100,00

Najliczniejszą grupą klientów są odbiorcy indywidualni i zbiorowi spełniający kryteria p.3.1.4 Taryfy, wśród których przeważają gospodarstwa domowe i rolne. W ogólnej liczbie odbiorców stanowią oni 88,6 % populacji. Najmniej liczną odbiorcy przemysłowi zasilani z sieci WN, którzy wśród odbiorców przemysłowych zasilanych ze wszystkich poziomów napięć stanowią zaledwie 0,01 %.

Od dnia 1 lipca 2007r. do 31 grudnia 2007r. w grupie odbiorców przemysłowych zasilanych z sieci SN liczba klientów wzrosła o 20 szt., liczba klientów z grup taryfowych C wzrosła o 817 szt., natomiast w grupach taryfowych G zwiększyła się o 1.468 szt.

Żaden z klientów w 2007r. nie skorzystał z uprawnień do swobodnego wyboru sprzedawcy.

W 2007r. Zakładu Energetycznego Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. sprzedał odbiorcom finalnym nie korzystającym z uprawnień do TPA 1.924,9 GWh energii elektrycznej na łączną wartość 282,4 mln. zł. Do najbardziej znaczących klientów Zakładu Energetycznego Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. w 2007r. należeli:

- BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów,
- Cementownia Warta S.A.,
- Mars Polska Sp. z o.o.,
- Ball Packaging Europa Radomsko Sp. z o.o.,
- Fabryka Maszyn Górniczych „Pioma” S.A.,

Wyżej wymienionym odbiorcom sprzedano łącznie ponad 1.083 GWh energii, co stanowiło 56,3% ogółu sprzedaży do klientów końcowych w 2007r.

Ilości i wartości sprzedaży energii elektrycznej prezentuje zamieszczona poniżej tabela.

Tabela – Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych w poszczególnych grupach taryfowych.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

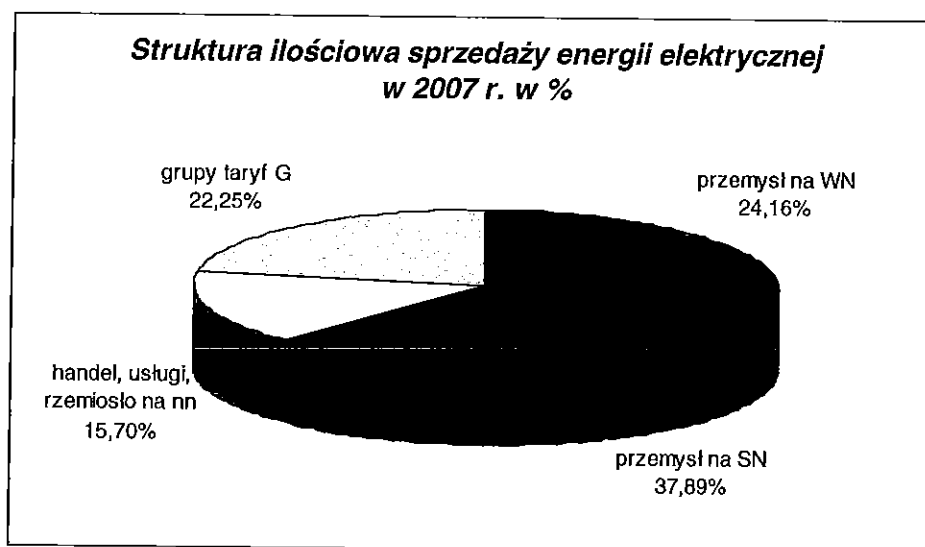
15

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

Grupy taryfowe	Charakter odbioru	Ilość w MWh	Wartość w tys.zł
Grupy taryfowe A	przemysł zasilany z sieci WN	464 989	66 257,3
Grupy taryfowe B	przemysł zasilany z sieci SN	729 422	104 983,5
Grupy taryfowe C	odb. zasilani z sieci niskich napięć (handel, usługi, rzemiosło)	302 019	45 074,0
Grupa taryfowa R	odbiorcy ryczałtowi	209	32,3
Razem odbiorcy przemysłowi		1 496 639	216 347,1
Grupy taryfowe G	odb. indywidualni i zbiorowi spełniający kryteria p. 3.1.4 Taryfy	428 229	66 079,3
	w tym: gosp.domowe	292 090	45 136,6
	gosp.rolne	129 048	19 855,4
Ogółem sprzedaż dla odbiorców finalnych		1 924 868	282 426,4

Największa ilości energii elektrycznej sprzedawana była w 2007r. odbiorcom przemysłowym zasilanym z sieci SN, najmniejsza zaś odbiorcom prowadzącym działalność handlowo-usługową. Procentową strukturę ilości energii sprzedawanej poszczególnym grupom odbiorców prezentuje zamieszczony niżej wykres.



Za sprzedaną odbiorcom taryfowym energię elektryczną uzyskano średnią cenę w wysokości 146,73 zł/MWh. Zamieszczona poniżej tabela obrazuje uzyskane średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej w poszczególnych grupach taryfowych.

Tabela – Średnie ceny sprzedaży dla odbiorców końcowych w poszczególnych grupach taryfowych

Za zgodność z oryginałem

16

WICEPREZES ZARZĄDU
[Signature]
 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

[Signature]
 Doroła Kosińska

Grupy taryf	Charakter odbioru	średnia cena zł/MWh
Grupy taryfowe A	przemysł zasilany z sieci WN	142,49
Grupy taryfowe B	przemysł zasilany z sieci SN	143,93
Grupy taryfowe C	odb. zasilani z sieci niskich napięć (handel, usługi, rzemiosło)	149,24
Grupa taryfowa R	odbiorcy ryczałtowi	154,55
Razem odbiorcy przemysłowi		144,56
Grupy taryfowe G	odb. indywidualni i zbiorowi spełniający kryteria p. 3.1.4 Taryfy	154,31
	w tym: gospodarstwa domowe	154,53
	gospodarstwa rolne	153,86
Ogółem średnia cena dla odbiorców finalnych		146,73

W przychodach ze sprzedaży energii elektrycznej uwzględniono sprzedaż która została zrealizowana w 2007r., a zostanie zafakturowana w 2008r. (tzw. doszacowanie sprzedaży) – kwota 21.620,0 tys. zł. Ponadto uwzględniono wycenę PM do świadectw pochodzenia dla energii wytworzonej w Elektrowni Wodnej w Smardzewicach (tzw. „zielone” PM). Wartość tych praw został ujęta w bilansie Spółki w pozycji zapasy i drugostronnie zwiększyła wynik finansowy, o kwotę 1.139,2 tys. zł.

3.1.1.2. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeb własnych ZEŁ-T S.A.

Ogółem Spółka sprzedała ZEŁ-T S.A. 228.931 MWh energii elektrycznej uzyskując przychód z tego tytułu w wysokości 31.059,5 tys. zł. Ponadto w tej pozycji uwzględniono zmniejszenie przychodów ze sprzedaży energii na pokrycie różnicy bilansowej wynikające ze zmian szacunków poziomu różnicy bilansowej (-4.653,5 tys. zł). Uzyskane przychody zapewniły Spółce pokrycie kosztów zakupu energii, koszty bilansowania handlowego oraz marżę.

3.1.1.3. Przychody z pozostałej sprzedaży energii elektrycznej.

W 2007 r prowadzona była również sprzedaż energii na Rynek bilansujący w kontraktach Spot etc. Wielkość i strukturę tej sprzedaży przedstawiono w poniżej tabeli.

Lp.		Jednostka miary	Wykonanie II półrocze 2007r.
1	Sprzedaż energii uzupełniającej bilans energii na rynku SPOT	MWh zł/MWh tys. zł	19 417 90,93 1 7655,66
2	Sprzedaż na Rynku Bilansującym	MWh zł/MWh tys. zł	42 517 96,26 4 092,12

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Dorota Kosinska

3	Sprzedaż na Sn/nn	MWh zł/MWh tys. zł	38 541 129,00 4 971,79
4	Razem	MWh zł/MWh tys. zł	100 475 107,78 10 829,57

3.1.2. Przychody ze sprzedaży – działalność pozostała

Spółka w 2007r. osiągnęła przychody ze sprzedaży usług obsługi odbiorców, świadczonych na rzecz ZEŁ-T S.A. w wysokości 3.678,58 tys. zł. Przychody te pokryły ok. ¼ kosztów utrzymania BOK-ów, ½ kosztów utrzymania służb sprzedażowych Centrali, ½ kosztów zakupu usług inkasa i fakturowania, windykacji oraz ½ kosztów opłat bankowych i pocztowych powstałych w zw. z realizacją tych usług przez ZEŁ-T S.A. Sprzedaż usług dystrybucyjnych na potrzeby Jazu wyniosła 6,41 tys. zł.

Tabela - Wielkość przychodów z działalności pozostałej (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007
1	2
Przychody ze sprzedaży usług	3 684,99
Obsługa odbiorców na rzecz ZEŁ-T S.A.	3 678,58
Usługa dystrybucyjna	6,41
Przychody ze sprzedaży materiałów	0,0
Razem przychody działalności pozostałej	3 684,99

3.1.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	2007
1	2
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44,14
rozwiązanie odpisów aktualizujących rozrachunki	1 183,55
przychód ze sprzedaży rzeczy ruchomych należności objętej odpisem	37,50
usługi telekomunikacyjne – refaktura	0,82
wpłacone przez kontrahentów umorzone należności	44,45
korekty naliczenia nielegalnego poboru energii otrzymanego aportem	-36,12
inne	3,53
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 277,88

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były rozwiązane odpisy aktualizujące należności. Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych dotyczy sprzedanych ZEŁ-T S.A. zbędnych środków trwałych otrzymanych w aportcie. Ponadto na pozostałe przychody operacyjne

Za zgodność z oryginałem

18

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosinińska

wpłynęły wpłacone przez kontrahentów umorzone należności (wniesione aportem do Spółki w zerowej wartości) oraz korekty wierzytelności z tyt. opłat za nielegalny pobór energii wniesionych do Spółki aportem.

3.1.4. Przychody finansowe

Tabela - Wielkość przychodów finansowych (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007
1	2
odsetki bankowe od lokat	1 036,37
odsetki naliczone lecz nie zrealizowane	151,39
odsetki naliczone i zrealizowane od kontrahentów	1 108,47
rozwiązanie odpisu aktualizującego z tytułu odsetek	256,07
inne	89,23
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 641,54

Głównymi pozycjami przychodów finansowych były:

- a) odsetki od lokowanych wolnych środków pieniężnych na rachunkach bankowych, oraz
- b) naliczone kontrahentom odsetki za nieterminowe regulowanie rachunków.

3.2. KOSZTY

3.2.1. Struktura kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Tabela – koszty w układzie kalkulacyjnym (w tys. PLN)

	2007	wsk struktury
1	2	3
Koszty działalności ogółem	348 924,23	100,00%
Koszty działalności operacyjnej	347 953,00	99,72%
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 197,86	1,20%
wartość sprzedanych towarów i materiałów	335 622,31	96,19%
koszty sprzedaży	6 705,96	1,92%
koszty ogólnego zarządu	1 426,86	0,41%
Pozostałe koszty operacyjne	900,27	0,26%
Koszty finansowe	70,96	0,02%

Na koszty wytworzenia sprzedanych produktów składają się koszty wytwarzania energii we własnej Elektrowni Wodnej w Smardzewicach (535,8 tys. zł) oraz koszty usług obsługi odbiorców świadczonych na rzecz ZEŁ-T S.A. (3.662,0 tys. zł).

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

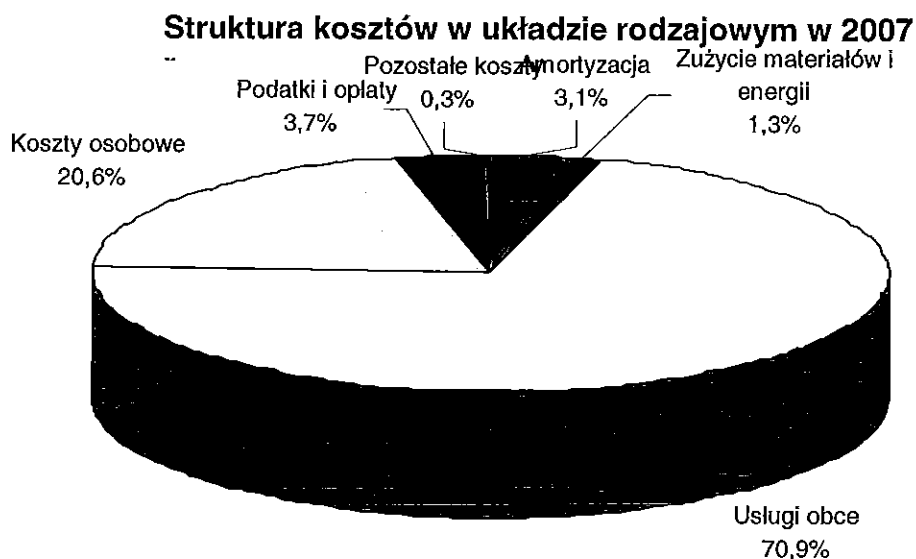
Na wartość sprzedanych towarów i materiałów składają się koszty zakupu energii (303.482,3 tys. zł) i koszty Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii oraz wytworzonej w kogeneracji (32.140,0 tys. zł).

Koszty zakupu energii, koszty PM oraz zakupu usług dystrybucyjnych zostały omówione w punkcie 3.2.1.1 niniejszego Sprawozdania.

Tabela – koszty w układzie rodzajowym (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007
1	2
Amortyzacja	378,84
Zużycie materiałów i energii	162,76
Usługi obce	8 551,33
Koszty osobowe	2 486,38
Podatki i opłaty	446,99
Pozostałe koszty	30,24
Razem koszty rodzajowe	12 056,54

Strukturę kosztów rodzajowych w 2007r. przedstawia poniższy wykres:



W strukturze kosztów rodzajowych dominującą pozycję zajmują koszty zakupu usług obcych na kwotę 8.551,33 tys. zł. Na tę pozycję kosztów składają się w głównej mierze koszty związane z zakupem usług od ZEL-T S.A., przede wszystkim usług inkasa i fakturowania oraz windykacji.

W procesie rozdzielenia działalności operatorskiej od obrotu i wytwarzania energii w ZEL-T S.A. zdecydowano, że inkasenci, pracownicy zajmujący się wprowadzaniem do systemu bilingowego zmian dotyczących klientów, rozliczaniem pracy inkasentów i wprowadzaniem odczytów układów pomiarowych do systemu bilingowego („zacztywanie” kości pamięci i ręczne wprowadzanie danych),

Za zgodność z oryginałem

20

WICEPREZES ZARZĄDU
[Signature]
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

[Signature]
Dorota-Kosińska

wystawianiem faktur, realizacją ich wysyłki, wprowadzaniem i odnoszeniem na konta klientów wpłat, wykonywaniem sprawozdań ze sprzedaży energii i usług dystrybucyjnych, pozostaną w ZEŁ-T S.A., dlatego Spółka zakupuje usługi inkasa i fakturowania w ZEŁ-T S.A. Koszty tej usługi w 2007r. wyniosły 4.639,04 tys. zł.

Drugą istotną pozycją usług obcych były usługi windykacji świadczone przez ZEŁ-T S.A. na rzecz Spółki. W procesie podziału działalności, w niektórych Rejonach Energetycznych ZEŁ-T S.A., pozostała część służb zajmujących się windykacją należności, ponadto ZEŁ-T S.A. realizuje czynności, które z istoty rzeczy należą do OSD (np. wykonywanie czynności wynikających z wystawionych zleceń na wyłączenie, tj. wstrzymanie dostaw energii). W 2007r. Spółka poniosła koszty z tego tytułu w kwocie 1.056,60 tys. zł.

Spółka zakupuje w ZEŁ-T S.A. szeroko rozumiane usługi informatyczne. ZEŁ-T S.A. jest bowiem właścicielem systemu bilingowego wykorzystywanego przez Spółkę, zdecydowanej większości sprzętu komputerowego i zatrudnia służby informatyczne. Dlatego Spółka zleca ZEŁ-T S.A. obsługę informatyczną, koszt tej usługi w 2007r. wyniósł 744,13 tys. zł.

ZEŁ-T S.A. prowadzi w części Rejonów Energetycznych i Centrali Spółki kasy, gdzie przyjmowane są wpłaty za sprzedaną energię elektryczną i świadczone usługi dystrybucyjne. Zapewnienie obsługi kasowej Spółki przez ZEŁ-T S.A. pociągnęło za sobą koszty w kwocie 292,67 tys. zł

Ponieważ do Spółki nie wniesiono w aportie żadnych nieruchomości, Spółka prowadzi działalność w pomieszczeniach ZEŁ-T S.A. oraz w pomieszczeniach wynajmowanych od Bestur Sp. z o.o. (BOK w Bełchatowie). Koszty najmu pomieszczeń wyniosły w 252,57 tys. zł (w tym koszty najmu pomieszczeń od ZEŁ-T S.A. 236,31 tys. zł)

Usługi pocztowe związane są przede wszystkim z wysyłką faktur i pism do klientów Spółki, część tych kosztów pierwotnie ponosi ZEŁ-T S.A. (w ramach realizowanych usług inkasa i fakturowania oraz windykacji) i obciąża nimi Spółkę. Ogółem koszty usług pocztowych w 2007r. wyniosły 328,95 tys. zł.

Usługi bankowe wyniosły 391,03 tys. zł i były to min. prowizje od wpłat klientów na rachunek Spółki. Część tych kosztów pierwotnie ponosi ZEŁ-T S.A. (w ramach realizowanej usługi inkasa i fakturowania) i obciąża nimi Spółkę.

W kosztach usług obcych została ujęta opłata rozliczeniowa ponoszona przez Spółkę na rzecz PSE-Operator S.A. w kwocie 540,04 tys. zł

Inne nie omówione wyżej usługi obce wyniosły 306,30 tys. zł. Były to min. koszty związane z utrzymaniem Elektrowni Wodnej w Smardzewicach, koszty obsługi prawnej Spółki i doradztwa.

Drugą co do wielkości pozycją kosztów rodzajowych były koszty osobowe, na które złożyły się wynagrodzenia w kwocie 1.921,26 tys. zł oraz koszty świadczeń na rzecz pracowników w kwocie 565,12 tys. zł (w tym składki na FUS 346,19 tys. zł). Koszty wynagrodzeń i świadczeń, zatrudnienie w Spółce przedstawiono z punkcie 7.4 niniejszego Sprawozdania. Na koszty świadczeń na rzecz pracowników złożyły się przede wszystkim składki na FUS (346,19 tys. zł), koszty szkoleń (46,00 tys. zł), koszty zakupu kuponów podarunkowych dla pracowników (84 tys. zł) oraz odpis na ZFŚS

Za zgodność z oryginałem

21

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosłowska
Dorota Kosłowska

(31,38 tys. zł). Na mocy umowy z ZEŁ-T S.A. o prowadzeniu wspólnej działalności socjalnej Spółka przekazała odpis na ZFŚS na wyodrębniony rachunek funduszu socjalnego w ZEŁ-T S.A.

Koszty podatków i opłat wyniosły 446,99 tys. zł i stanowiły 3,7% kosztów rodzajowych. Na tę pozycję kosztów składa się przede wszystkim podatek od czynności cywilno-prawnych (352,99 tys. zł) zapłacony w związku z wniesieniem do Spółki aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ZEŁ-T S.A. (Przedsiębiorstwa Obrotowego). Inne podatki i opłaty poniesione przez Spółkę to min. podatek od nieruchomości dotyczący Elektrowni Wodnej w Smardzewicach (39,65 tys. zł) oraz składka na PFRON w kwocie 30,41 tys. zł

Amortyzacja wyniosła 378,84 tys. zł i na tę wartość składała się przede wszystkim amortyzacja majątku Elektrowni Wodnej w Smardzewicach, posiadanych samochodów osobowych itp. Na wartość amortyzacji składa się: amortyzacja środków trwałych w kwocie 364,50 tys. zł, wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 14,34 tys. zł. Środki trwałe o wartości do 3,5 tys. zł były odpisywane jednorazowo w koszty.

Na zużycie materiałów i energii w kwocie 162,76 tys. zł składa się w głównej mierze zużycie materiałów biurowych, paliwa i materiałów eksploatacyjnych do Elektrowni Wodnej w Smardzewicach.

Na pozostałe koszty rodzajowe w kwocie 30,24 tys. zł składały się przede wszystkim koszty podróży służbowych, ubezpieczenia majątku. Wydatki reprezentacyjne Spółki wyniosły 9,67 tys. zł.

Z sumy kosztów rodzajowych (12.056,54 tys. zł) na działalność podstawową tj. obrót i wytwarzanie energii przypada kwota 8.668,67 tys. zł, natomiast na działalność pozostałą (tj. usługi obsługi odbiorców świadczone na rzecz ZEŁ-T S.A.) przypada kwota 3.662,02 tys. zł. Różnica pomiędzy kosztami rodzajowymi a kosztami w układzie kalkulacyjnym to zmiana stanu produktów i świadczenia na potrzeby własne.

Tabela – koszty w podziale na poszczególne rodzaje działalności (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007
1	2
Ogółem koszty własne	12.056,54
Koszty działalności podstawowej	8 668,67
Koszty działalności pozostałej	3 662,02
Zmiana stanu produktów	(281,08)
Świadczenia na potrzeby własne	6,94

3.2.1.1. Koszty działalności podstawowej

Koszty działalności podstawowej tj. koszty obrotu energią elektryczną (łącznie z kosztami zakupu wytwarzania energii) wyniosły 344.290,97 tys. zł. Kształtowanie się kosztów obrotu oraz ich strukturę przedstawiono w poniższej tabeli.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Tabela – Koszty obrotu energią elektryczną [w tys. PLN].

Wyszczególnienie	2007r.	Wskaźnik struktury
1	2	3
1 Koszty obrotu energią elektryczną	344 290,97	100,0%
1.1 Koszty zakupu i wytwarzania energii elektrycznej	336 260,85	97,7%
Koszty zakupionej energii elektrycznej	303 482,31	88,1%
Koszty Praw Majątkowych (tzw. "zielone")	24 434,82	7,1%
Koszty Praw Majątkowych (tzw. "żółte")	1 924,85	0,6%
Koszty Praw Majątkowych (tzw. "czerwone")	5 780,33	1,7%
Koszty wytwarzania energii elektrycznej	638,54	0,2%
w tym: narzut kosztów ogólnego zarządu	102,70	0,0%
1.2 Koszty własne obrotu	8 030,12	2,3%
amortyzacja	54,02	0,0%
zużycie materiałów i energii	88,00	0,0%
usługi obce	1 317,92	0,4%
wynagrodzenia	1 069,92	0,3%
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	347,08	0,1%
podatki i opłaty	2,31	0,0%
pozostałe koszty rodzajowe	7,01	0,0%
narzut kosztów wspólnych obrotu	3 819,70	1,1%
narzut kosztów ogólnego zarządu	1 324,16	0,4%

Zakup i wytwarzanie energii elektrycznej

Całkowity zakup energii elektrycznej realizowany jest przez Spółkę w celu pokrycia zapotrzebowania odbiorców finalnych, różnicy bilansowej oraz na potrzeby własne. Doraźnie zakupywana jest na krótkoterminowym rynku godzinowym - SPOT energia pokrywająca różnicę między bieżącym zapotrzebowaniem odbiorców, a kontraktami zawartymi przez Spółkę w danej godzinie doby. Zakupy te realizowane są na rynku systemowym (ponad siecią – jest to w większości rynek godzinowy realizowany za pośrednictwem OSP) oraz bezpośrednio na rynku lokalnym (wytwórcy przyłączeni do własnej sieci), a ich uzupełnienie stanowi energia wytwarzana we własnej elektrowni wodnej w Smardzewicach oraz energia zakupywana z sieci SN i nn.

Zakupu energii na rynku lokalnym, do którego podstawowo zaliczane są małe elektrownie wodne (MEW) oraz zawodowe (przyłączone do sieci SN i nn Spółki) realizowany był na podstawie stosownych umów, według cen urzędowych i negocjowanych. Produkcja energii elektrycznej z OZE na rynku lokalnym wyniosła 44 880 MWh, co stanowi 1,9% zapotrzebowania Spółki. W drugim półroczu 2007r. uruchomiona została Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o., od której Spółka zakupiła 26 229 MWh, co stanowi 58,4 % całkowitego zakupu z rynku lokalnego. Energia wytworzona we własnej elektrowni wodnej uzupełniła bilans o 0,23% całkowitego zapotrzebowania.

Możliwość kontraktowania energii elektrycznej bezpośrednio u wytwórców systemowych była ograniczona obowiązkowym zakupem MIE (Minimalnej Ilości Energii) z kontraktów długoterminowych

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

23

Błażej Samarzewski

Dorota Kosińska

(KDT). W ramach obowiązkowego zakupu Spółka zakupiła MIE w ilości 518,3 GWh (21,92% zakupu).

Zasady rozliczeń na dobowo - godzinowym Rynku Bilansującym powodują wzrost ryzyka cenowego obrotu energią elektryczną. W celu ograniczenia zakupu (po bardzo wysokich cenach) i sprzedaży (po niskich cenach) na RB Spółka prowadziła zwiększony obrót energią w kontraktach krótkoterminowych (transakcje SPOT, POEE). W rezultacie zakup na Rynku Bilansującym wyniósł 31 764 MWh, natomiast zakup w transakcjach SPOT, na POEE ukształtował się na poziomie 162 GWh (6,89 % zakupu).

W II połowie 2007 roku dla dwóch odbiorców korzystających z zasady TPA, Spółka nasza była podmiotem odpowiedzialnym za bilansowanie handlowe i łączny zakup energii bilansującej od tych odbiorców wyniósł 2 490 MWh.

Obligatoryjny zakup energii pochodzącej z kontraktów długoterminowych oraz obowiązek zakupu energii produkowanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła spowodowały, że Spółka w kontraktach bezpośrednich zakupiła 63,04 % swojego zapotrzebowania na rynku konkurencyjnym.

Ilości energii elektrycznej zakupionej przez Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. w II połowie roku 2007 z poszczególnych źródeł przedstawia poniższa tabela.

Tabela – Wielkość i struktura zakupu energii

Źródło zakupu i dostawy	II półrocze 2007r.	
	MWh	%
PSE S.A. - Kontrakty Długoterminowe	518.327	21,92
PSE-Operator S.A. - Rynek Bilansujący	31.764	1,34
Zakup energii od wytwórców systemowych	1.333.123	56,39
Zakup energii bilansującej od odbiorców TPA	2.490	0,10
Transakcje SPOT, POEE	162.973	6,89
Zakup energii z OZE – rynek lokalnych	44.880	1,90
Produkcja własna	5.354	0,23
Zakup energii ze skojarzenia	233.267	9,87
Zakup energii na SN i nn	31.896	1,35
Razem zakup	2.364.074	100,00

Średnia cena zakupywanej energii oraz umorzenia świadectw pochodzenia ukształtowała się na poziomie 142,24 zł/MWh.

Cena obligatoryjnego zakupu energii pochodzącej z kontraktów długoterminowych wyniosła 128,76 zł/MWh, natomiast cena energii kontraktowanej bezpośrednio w kontraktach dwustronnych oraz na rynku krótkoterminowym SPOT wyniosła w 2007r średnio 128,46 zł/MWh i była nieco niższa od ceny zakupu MIE. Zakup z OZE odbywał się po cenie urzędowej, która w 2007r. wynosiła 119,70 zł/MWh. Istotnym czynnikiem wpływającym na jednostkowy koszt zakupu energii jest cena pozyskania Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia.

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosłńska

Spółka w II półroczu 2007r. zobowiązana była do wypełnienia obowiązku przedstawienia do umorzenia:

- a) Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia z OZE (tzw. "zielone PM") w ilości 97.520,817 MWh, co odpowiada 5,1 % sprzedaży energii do odbiorców finalnych;
- b) Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia z kogeneracji „nie gazowych” (tzw. „czerwone” PM) w ilości 315.508,526 MWh, co odpowiada 16,5 % sprzedaży energii do odbiorców finalnych;
- c) Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia z kogeneracji „gazowych” (tzw. „żółte” PM) w ilości 15.297,386 MWh, co odpowiada 0,8 % sprzedaży energii do odbiorców finalnych.

Spółka na poczet wykonania obowiązku uzyskania Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia z OZE utworzyła rezerwę w kwocie 22.651,1 tys. zł, na:

- zakup i wytwarzanie Praw w ilości 50.335 MWh po cenie 222,76 zł/MWh, w tym 4 766 MWh z własnej elektrowni w Smardzewicach po 239,30 zł/MWh (wartość 11.213,2 tys. zł);
- wniesienie opłaty zastępczej na ilość 47.185 MWh po 242,40 zł/MWh (wartość 11.437,8 tys. zł);

Na poczet wykonania obowiązku uzyskania Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia z kogeneracji tzw. „czerwonych”, utworzono rezerwę w kwocie 5.352,8 tys. zł, na:

- zakup Praw w ilości 233.266 MWh po cenie 16,61 zł/MWh (wartość 3.875,7 tys. zł);
- wniesienie opłaty zastępczej na ilość 82.242 MWh po 17,96 zł/MWh (wartość 1.477,1 tys. zł)

Spółka na poczet wykonania obowiązku uzyskania tzw. „żółtych” Praw Majątkowych utworzyła rezerwę na wniesienie opłaty zastępczej na ilość 15 297 MWh po 117,00 zł/MWh (wartość 1.789,8 tys. zł);

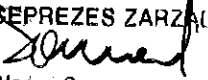
Ponadto utworzono rezerwy na wykonanie w/w obowiązków dotyczących sprzedaży energii zrealizowanej w 2007r., która będzie zafakturowana w 2008r. (tzw. doszacowanie sprzedaży w wysokości 144,3 GWh). W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów, utworzono dodatkowe rezerwy na wykonanie przez Spółkę obowiązków w tym zakresie. Dodatkowe rezerwy, wynikające ze sprzedaży „doszacowanej” wyniosły:

- a) dot. obowiązku uzyskania Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia z OZE 1.783,8 tys. zł;
- b) dot. obowiązku uzyskania Praw Majątkowych do świadectw pochodzenia z kogeneracji tzw. „czerwonych” 427,6 tys. zł;
- c) dot. obowiązku uzyskania tzw. „żółtych” Praw Majątkowych 135,1 tys. zł.

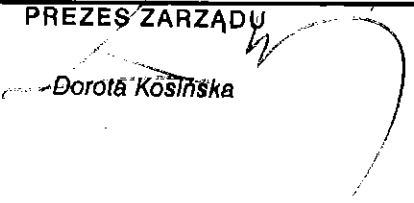
Koszty własne obrotu wyniosły 8.030,1 tys. zł, na tę pozycję kosztów składa się przede wszystkim połowa kosztów zakupu usług inkasa i fakturowania, usług windykacji, usług bankowych i pocztowych

Za zgodność z oryginałem

25

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosińska

ponoszonych przez ZEŁ-T S.A. i „refakturowana” na Spółkę. Koszty te ujęto w pozycji narzutu kosztów wspólnych obrotu. Drugą istotną pozycją kosztów własnych obrotu są koszty wynagrodzeń z narzutami pracowników BOK-ów (75% kosztów wynagrodzeń), koszty wynagrodzeń z narzutami pracowników służb sprzedażowych w Centrali Spółki (50% kosztów wynagrodzeń) oraz całość kosztów pracowników Biura Zakupu Energii Elektrycznej. Ponadto w kosztach własnych obrotu, w pozycji usługi obce, uwzględniono opłatę rozliczeniową w wysokości 540,0 tys. zł.

3.2.1.2. Koszty działalności pozostałej

Koszty usług obsługi odbiorców świadczonych na rzecz ZEŁ-T S.A. wyniosły 3.662,0 tys. zł, na tę pozycję kosztów składa się przede wszystkim połowa kosztów zakupu usług inkasa i fakturowania, usług windykacji, usług bankowych i pocztowych ponoszonych przez ZEŁ-T S.A. i „refakturowana” na Spółkę. Koszty te ujęto w pozycji narzutu kosztów wspólnych. Drugą istotną pozycją kosztów własnych obrotu są koszty wynagrodzeń z narzutami pracowników BOK-ów (25% kosztów wynagrodzeń pracowników BOK) oraz koszty wynagrodzeń z narzutami pracowników służb sprzedażowych w Centrali Spółki (50% kosztów wynagrodzeń). Zarówno pracownicy BOK-ów jak i służb sprzedażowych zajmują się również obsługą umów kompleksowych (tj. dotyczących zarówno obrotu jak i działalności OSD)

Tabela. Koszty usług obsługi odbiorców [tys. zł]

Wyszczególnienie		2007r.	Wskaźnik struktury
1		2	3
1 Koszty usług obsługi odbiorców		3 662,02	100,0%
- Amortyzacja		8,49	0,2%
- zużycie materiałów i energii		23,40	0,6%
- usługi obce		23,06	0,6%
- Wynagrodzenia		419,23	11,4%
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		78,05	2,1%
- narzut kosztów wspólnych		3109,78	84,9%

Pozostałe koszty operacyjne

Na pozostałe koszty operacyjne w kwocie 900,27 tys. zł składały się w głównej mierze utworzone odpisy aktualizujące należności od kontrahentów w kwocie 887,73 tys. zł

Koszty finansowe

Na kwotę 70,96 tys. zł kosztów finansowych składają się:

- odsetki od nieterminowego regulowania zobowiązań 35,87 tys. zł
- odsetki od należności objętych odpisem aktualizującym należności 35,09 tys. zł

WICEPREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Błażej Samarzewski

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

[Podpis]
Dorota Kosinska

3.3. WYNIKI FINANSOWE

Poziom wyników finansowych Zakładu Energetycznego Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. w 2007r. prezentuje poniższa tabela:

Tabela - Wyniki finansowe (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007
1	2
Wynik na sprzedaży	-1 846,89
Wynik na działalności operacyjnej	-1 469,28
Wynik brutto	1 101,30
Obciążenia wyniku finansowego	239,19
Wynik finansowy netto	862,11

Na poniesioną stratę na sprzedaży złożyła się przede wszystkim strata na sprzedaży energii elektrycznej w kwocie 1.869,87 tys. zł. Powodem poniesienia straty na obrocie energią elektryczną były dodatkowe koszty (nie ujęte przy kalkulacji Taryfy ZEŁ-T S.A. na 2007r.) wynikające ze zmienionych obowiązków w zakresie uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia do energii wytworzonej w kogeneracji:

- a) tzw „ czerwonych” Praw Majątkowych, wzrost obowiązku z 15,2% do 16,5% sprzedaży energii odbiorcom finalnym, co skutkowało dodatkowymi kosztami w wysokości ok. 483 tys. zł;
- b) wprowadzenie obowiązku dotyczącego tzw. „żółtych” PM w wysokości 0,8% sprzedaży energii odbiorcom końcowym, co skutkowało dodatkowymi kosztami w wysokości ok. 1.936 tys. zł.

Ponadto na wyniki finansowe Spółki wpływały wyższe niż przyjęte w kalkulacji Taryfy ZEŁ-T S.A. koszty spełnienia obowiązków w zakresie uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia dla energii ze źródeł odnawialnych.

Tabela – Wskaźniki finansowe

1	2	3	4
1	Wyszczególnienie	2007	Wzrost / zmniejszenie
1.	Rentowność majątku ROA (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	0,4%	max
2.	Rentowność kapitału własnego ROE (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	1,2%	max
3.	Rentowność netto sprzedaży (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towar	0,2%	max

Za zgodność z oryginałem

27

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o.
Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 07.12.2006 r. – 31.12.2007 r.

4.	Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>majątek obrotowy ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,74	1,5 - 2,0
5.	Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>majątek obrotowy ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,57	0,8 – 1,0
6.	Wskaźnik płynności - wypłacalności (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,73	0,2 - 1
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>śr. należności z tytułu dostaw i usług X 360 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	36,2	min
8.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>średnie zapasy X 360</u> koszt własny sprzed. towarów i produktów	8,3	mln
9.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	701,0%	—
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	4,8%	—
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania</u> wartość aktywów	66,5%	—
12.	Rotacja aktywów <u>przychody ze sprzedaży</u> wartość aktywów	1,6	max
13.	Trwałość struktury finansowania (w %) <u>kapitały własne+zobow. i rez. długoterminowe</u> suma pasywów	34,1%	—
14.	Skorygowana rentowność majątku (w %) <u>zysk netto+odsetki x (1-stopa pod. dochod.)</u> wartość aktywów	0,4%	—
15.	Dźwignia finansowa (w %) rentowność kapitału własnego minus skorygowana rentowność majątku (2)-(14)	0,8%	—
16.	WACC (w %) - $10,04\% \times \text{kapitał własny z bilansu otwarcia} + \frac{\text{rzeczywiste koszty finansowe}}{\text{CE}}$	10,0%	—
17.	ROCE – (w %) $\frac{\text{EBIT-TAX}}{\text{CE}}$	-2,4%	—
18.	Efektywność ekonomiczna = ROCE – WACC (w %)	-12,4%	2% - dla spółek z obszaru kluczowej dział. 4% - dla spółek z pozostałych obszarów
19.	EVA= (ROCE – WACC) x CE	-8801,6	—

Za zgodność z oryginałem

28

WICEPREZES ZARZĄDU
[Podpis]
 Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU
[Podpis]
 Dorota Końska

Wskaźniki rentowności służące do oceny wielkości zysku osiągniętego z poniesionych przez Spółkę nakładów, kształtują się w 2007r. na stosunkowo niskim poziomie. Wskaźnik rentowności majątku, odzwierciedlający stosunek zysku netto wypracowanego przez Spółkę do wielkości zaangażowanego majątku, wyniósł 0,4%, a wskaźnik rentowności kapitału własnego uzyskał poziom 1,2%. Natomiast wskaźnik rentowności netto sprzedaży, określający wielkość zysku netto jaki przypada na jednostkę zainwestowanego kapitału, przyjął wartość 0,2%. Głównym powodem osiągnięcia niskiej rentowności była strata na sprzedaży energii elektrycznej omówiona w punkcie 3.3

Wskaźniki płynności mierzące zdolność spółki do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań ukształtowały się w 2007r. na zadowalającym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik wypłacalności ukształtowały się w granicach poziomu wymaganego i uzyskały odpowiednio wartości 1,74 i 0,73. Natomiast poziom wskaźnika płynności szybkiej ma wartość 1,57 co wskazuje na niewielką nadpłynność.

Wskaźniki efektywności informują o tym jak szybko firma zamienia swoje zapasy i należności na rachunkach na gotówkę. W 2007 roku w Spółce realizacja należności następowała po ok.36 dniach, natomiast odnowienie stanu zapasów dokonywało się w ciągu niespełna 9 dni.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym wskazuje na ponad siedmiokrotne pokrycie posiadanego majątku trwałego kapitałem własnym, natomiast wartość wskaźnika unieruchomienia środków wskazuje na 4,8% udział środków zaangażowanych w aktywach na dłuższy okres. Stopa zadłużenia obrazująca strukturę finansowania majątku przedsiębiorstwa wskazuje, że majątek firmy jest w ponad 66% finansowany przez kapitały obce. Z kolei wskaźnik rotacji aktywów w wysokości 1,6, określający efektywność wykorzystania ogółu zasobów majątkowych firmy w relacji do osiągniętej sprzedaży, oznacza, że każda złotówka zainwestowana w aktywa generuje ponad 1,5 zł przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik trwałości struktury finansowania wskazuje na ponad 34% udział kapitałów stałych w ogólnej kwocie pasywów w 2007r.

Dźwignia finansowa odzwierciedla efektywność wykorzystania kapitałów obcych. Dodatni poziom dźwigni oznacza, że firma może liczyć na zwiększenie zysków wynikające z dofinansowania działalności kapitałem obcym, przynajmniej w stopniu pozwalającym na pokrycie kosztów pozyskania kapitału. W Spółce w roku 2007 wskaźnik ten osiągnął wartość 0,8%.

Średni ważony koszt kapitału to wskaźnik informujący o przeciętnym koszcie względnym kapitału zaangażowanego w finansowanie inwestycji przez przedsiębiorstwo. W celu umożliwienia porównywalności danych, do obliczenia tego wskaźnika jako skorygowany kapitał własny z bilansu otwarcia przyjęto wysokość kapitału własnego po podwyższeniu do obecnej kwoty 70 648,7 tys. zł. W Spółce w roku 2007r. wskaźnik WACC wyniósł 10,0%, czyli kształtuje się on na poziomie przyjętego w grupie PGE kosztu kapitału własnego na rok 2007. Natomiast wskaźnik rentowności zaangażowanego kapitału określający wydajność oraz rentowność inwestycji, w które zaangażowany jest kapitał firmy w roku 2007 przyjął wielkość -2,4%. Ujemna wartość tego wskaźnika jest wynikiem

Za zgodność z oryginałem

29

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

straty poniesionej na działalności operacyjnej. Ze względu na to, że wskaźnik WACC przyjął wartość wyższą od wskaźnika ROCE, wskaźnik efektywności ekonomicznej przyjął ujemną wielkość -12,4%. Wskaźnik ekonomicznej wartości dodanej ukształtował się w roku 2007 na poziomie -8801,6. Wartość ta jest bezpośrednio związana z ujemną wartością wskaźnika efektywności ekonomicznej.

3.4. REALIZACJA CELÓW PLANISTYCZNYCH W 2007 ROKU

Na 2007r. Spółka nie posiadała opracowanego Planu Finansowego, gdyż działalność operacyjną podjęła w zasadzie od 1 lipca ub.r.

3.5. GWARANCJE I PORĘCZENIA, POMOC OTRZYMANA OD SKARBU PAŃSTWA

W 2007r. Spółka nie uzyskała żadnych gwarancji i poręczeń Skarbu Państwa

3.6. ANALIZA NALEŻNOŚCI

Należności długo- i krótkoterminowe brutto na 31.12.2007r. wg ksiąg w sumie osiągnęły poziom 103.324,83 tys. zł.

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług w sumie należności brutto stanowiły 37,25%, tj. 38.492,37 tys. zł, z tego należności przeterminowane do 3 miesięcy stanowiły 10,3% należności brutto, a powyżej 12 miesięcy 17,36%.

Należności sporne wyniosły na koniec 2007r. 3.909,61 tys. zł, czyli 3,8% należności brutto ogółem wg ksiąg, w tym 70,1 % wartości tychże należności dotyczyło kwestionowanych opłat za przekroczenie mocy.

Suma odpisów na należności ukształtowała się na poziomie 21.140,52 tys. zł.

Kwota należności („netto”) od jednostek powiązanych wyniosła 15.194,93 tys. zł.

Należności ogółem wg bilansu na 31.12.2007r. osiągnęły wartość 82.184,30 tys. zł i stanowiły 38,3% aktywów ogółem. Należności długoterminowe na 31.12.2007r. nie występowały.

Poziom należności został przedstawiony w tabeli poniżej.

Tabela - Wielkość i struktura należności (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2007	Struktura (%)
1	2	3
Należności ogółem, w tym:	82 184,30	100,00
długoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	0,00
krótkoterminowe, w tym:	82 184,30	100,00
- należności od jednostek powiązanych	15 194,93	18,49
- należności od pozostałych jednostek, w tym:	66 956,24	81,47
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	53 445,01	65,03

30

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	13 511,23	16,44
- inne	33,14	0,04
- dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00

Należności krótkoterminowe dotyczyły przede wszystkim należności od odbiorców końcowych ze sprzedaną energię i usługi dystrybucyjne w ramach umów kompleksowych

Tabela - Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2007r. – z uwzględnieniem odpisów aktualizujących (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Wartość brutto tys. zł	struktura %	Wartość netto tys. zł	struktura %
Należności przeterminowane, z tego :	38 492,37	100,00%	17 351,84	100,00%
do 3 miesięcy	10 645,02	27,65%	10 645,02	61,35%
od 3 do 6 miesięcy	8 546,78	22,20%	6 706,82	38,65%
od 6 do 12 miesięcy	1 364,28	3,54%	0,00	0,00%
powyżej 12 miesięcy	17 936,29	46,60%	0,00	0,00%

3.6.1. NALEŻNOŚCI SPORNE

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie należności krótkoterminowych spornych z tytułu dostaw i usług, rozumianych jako kwoty należności, które są przez dłużników kwestionowane, oraz co do których odmowa zapłaty przez dłużnika jest udokumentowana na piśmie.

Poz.	Kontrahent	Kwota należności spornych (w tys. PLN)	Tytułem
1	VIVA MANUFACTURING (POLAND) Spółka z o.o.	1.825,48	Oплата za przekroczenia mocy umownej wg tzw. „profilu mocy”
2	GOSPODARSTWO OGRÓDNICZE GRZEGORZ KRASOŃ	516,46	Oплата za przekroczenia mocy umownej wg tzw. „profilu mocy”
3	PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCYJNO-USŁUGOWO HANDLOWE "KONSTALEX" Sp. z o.o.	400,00	Oплата za przekroczenia mocy umownej wg tzw. „profilu mocy”
4	ENERGETYKA CIEPLNA Spółka z o.o.	1.167,67	Doliczenie energii elektrycznej
	Należności sporne ogółem	3.909,61	

Należność wymieniona w poz. 1 tabeli jest przedmiotem toczącego się w Urzędzie Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek dłużnika w styczniu 2007 roku.

W stosunku do należności wymienionych w poz. 2 i 3 tabeli podjęte zostały czynności celem zawiadzenia dłużników do próby ugodowej przed sądem. Natomiast należność wykazana w poz. 4 tabeli jest przedmiotem postępowania sądowego przed Sądem Najwyższym na skutek wniesionej

Za zgodność z oryginałem

31

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Błażej Samarzewski

[Podpis]
Dorota Kosińska

przez ZEŁ-T S.A. skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego oddalającego powództwo o zapłatę tej kwoty.

Ponadto Spółka, będąc z mocy prawa stroną umów kompleksowych zawartych przez ZEŁ-T S.A. przed 1 lipca 2007r., posiada wierzytelności objęte aportem, w sprawach sądowych gdzie stroną postępowania jako powód jest ZEŁ-T S.A.

3.7. ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ

Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania na koniec 2007r. wyniosła 142.657,42 tys. zł i stanowiła 66,5% sumy bilansowej. Zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2007r. ukształtowały się łącznie na poziomie 97.293,84 tys.zł. Zobowiązania przeterminowane stanowiły 1,4% zobowiązań ogółem i ukształtowały się na poziomie 1.370,80 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe na 31.12.2007r. nie występowały. Spółka w 2007r. nie korzystała z żadnych kredytów i pożyczek.

Kwota zobowiązań wobec jednostek powiązanych wyniosła 54.918,07 tys. zł. Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej ukształtował się w wysokości 45,4%. Poziom zobowiązań spółki przedstawia tabela.

Tabela - Wielkość i struktura zobowiązań (w tys. PLN)

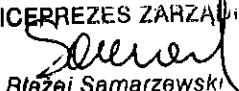
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Struktura (%)
1	2	3
Zobowiązania ogółem	142 657,42	100,00
Rezerwy na zobowiązania	45 363,57	31,80
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- długoterminowe obligacje i inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- długoterminowe kredyty bankowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	97 293,84	68,20
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Tabela - Wielkość i struktura zobowiązań krótkoterminowych (w tys. PLN)

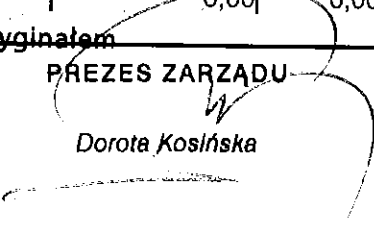
Wyszczególnienie	2007	Struktura (%)
1	2	3
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne ogółem	97 293,84	100,00%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	97 293,84	100,00%
- kredyty bankowe	0,00	0,00%
- inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00%

Za zgodność z oryginałem

32

WICERPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosińska

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wraz z zaliczkami	78 228,11	80,40%
- zobowiązania publicznoprawne	14 002,94	14,39%
- pozostałe zobowiązania	5 062,79	5,20%
Fundusze specjalne	0,00	0,00%

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług to przede wszystkim zobowiązania za zakupioną energię elektryczną oraz zakupione usługi dystrybucyjne od ZEŁ-T S.A., które były sprzedawane w ramach umów kompleksowych.

Zobowiązania przeterminowane ogółem wyniosły 1.370,80 tys. zł, z tego kwota 1.289,79 tys. zł dotyczyła wzajemnych rozliczeń z ZEŁ-T S.A. dotyczących usług świadczonych Spółce. Po podpisaniu stosownych umów i porozumień dot. rozliczeń kwota ta została przekazana ZEŁ-T S.A. w styczniu 2008r. Pozostałe zobowiązania przeterminowane dotyczyły głównie usług Poczty Polskiej, które na dzień 31.12.2007r. były w trakcie wyjaśnień.

Zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2007r. nie występowały.

3.8. KORZYSTANIE Z ZEWNĘTRZNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA

Spółka w 2007r. nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.

3.9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Najistotniejsze transakcje z podmiotami powiązanymi stanowiły:

a) po stronie przychodów i należności:

- sprzedaż energii i usług dystrybucyjnych w ramach umowy kompleksowej do KWB Bełchatów S.A.;
- sprzedaż energii na pokrycie różnicy bilansowej i potrzeb własnych ZEŁ-T S.A.

b) po stronie kosztów i zobowiązań:

- zakup energii elektrycznej od podmiotów grupy;
- zakup usług dystrybucyjnych od ZEŁ-T S.A. sprzedawanych odbiorcom końcowym w ramach umów kompleksowych (w Rachunku Zysków i Strat zaprezentowany jako saldo przychodów i kosztów z tego tytułu).

Za zgodność z oryginałem

WIOEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

Tabela - Transakcje z podmiotami powiązanymi (w tys. PLN)

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2007r.	Zobowiązania na 31.12.2007r.	Przychody (od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.)	Koszty (od 07.12.2006r. do 31.12.2007r.)	
					działalności operacyjnej	finansowe
1	2	3	4	5	6	7
1	PGE S.A.	0,60	9 959,43	0,00	66 758,76	33,61
2	PGE-Energia S.A.	0,00	0,00	0,00	4,97	0,00
3	BOT GiE S.A.	0,00	5 712,58	0,00	48 671,61	24,86
4	BOT Elektrownia Bełchatów S.A.	750,88	0,00	178,10	0,00	0,00
5	BOT KWB Bełchatów S.A.	4 732,63	0,02	74 633,72	8,54	0,00
6	ESP S.A.	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	316,02	26,91	1 350,37	110,55	0,00
8	Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	7,71	1 763,97	36,64	3 744,93	0,00
9	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	221,43	60,43	825,08	224,33	0,00
10	PSE-ELECTRA S.A.	1,04	3 391,43	0,00	27 975,57	16,92
11	ZEW-T Dystrybucja Sp. z o.o.	14,48	1,74	0,00	2,16	0,00
12	ŁZE Dystrybucja Sp. z o.o.	11,66	0,00	0,00	0,00	0,00
13	ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A.	8 333,57	30 167,77	30 131,44	243 073,37	0,00
15	Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o.	615,38	3 830,37	517,50	3 139,64	0,00
16	Elbis	172,05	0,00	383,16	0,00	0,00
17	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Meda Med.	0,00	0,06	0,00	0,06	0,00
18	Elbest	0,00	0,00	0,00	10,56	0,00
19	Zakład Energetyczny Białystok Centrum Szkolenia Energetyki ESO	0,00	0,00	0,00	0,36	0,00
20	Zakład Obsługi Energetyki ZOE Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	7,98	0,00
21	Bestur Sp. zo.o.	17,03	3,37	75,29	2,77	0,00
	RAZEM	15 194,93	54 918,07	108 131,30	393 736,16	75,39

W kolumnie 7 przedstawiono koszty finansowe oraz odsetki od zobowiązań przekazanych Spółce w aporcje przez ZEŁ-T S.A.

3.10. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA SPÓŁEK ZALEŻNYCH

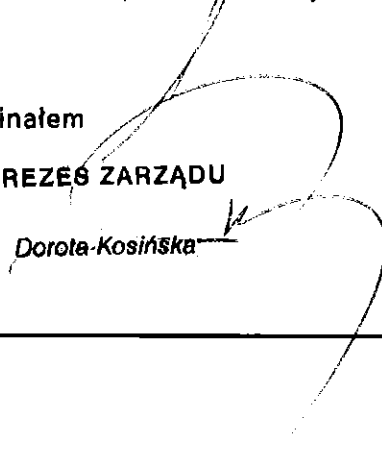
Na koniec 2007r. Zakładu Energetycznego Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. nie była zaangażowana kapitałowo w inne podmioty gospodarcze.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski


Dorota Kosińska

4. INWESTYCJE ZREALIZOWANE W 2007r.

4.1. INWESTYCJE RZECZOWE REALIZOWANE W 2007 ROKU

W związku z tym, że Spółka nie uzyskała interpretacji prawnej w zakresie zwolnienia ze stosowania UZP przyjęto, że powinna być stosowana w pełnym zakresie.

Zaraz po powstaniu spółki wystąpiła pilna potrzeba realizacji zakupów niezbędnych do funkcjonowania spółki. W związku z tym zakupy dokonywano tylko i wyłącznie w zakresie koniecznym do niezakłóconego działania Spółki, które były realizowane z wolnej ręki.

Łącznie nakłady inwestycyjne wyniosły w 2007 roku 175,65 tys. zł (łącznie z zakupem wyposażenia i środkami trwałymi w budowie), z tego najważniejsze zakupy to;

- Oprogramowanie FK, Kadry-Płace, Handel – 28 582,50 zł
- Energomaty (odkupione od ZEŁ-T S.A.) – 65 836,53 zł
- Instrukcja Eksploatacji Elektrowni Smardzewice – 26 000 zł

Tabela - Wykonanie nakładów inwestycyjnych NAZWA SPÓŁKI w 2007 roku w grupach (w mln PLN)

Grupa	Nazwa	Wykonanie inwestycji 2007
1	2	3
WNiP	Program F/K "Symfonia"	0,0331
I		
II	Instrukcja Eksploatacji Elektrowni Smardzewice	0,0260
III		
IV	Zakup urządzeń (urządzenia wielofunkcyjne, drukarki itp.)	0,0240
V		
VI	Zakup urządzeń (bateria akumulatorowa, zasilacz etc.)	0,0076
VII		
VIII	Zakup energomatów itp.	0,0850
RAZEM		0,1757

4.2. INWESTYCJE W MAJĄTEK FINANSOWY

Spółka nie dokonywała w 2007r. inwestycji finansowych.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Dorota Kościńska

4.3. ZAKUPY I DOSTAWY INWESTYCYJNE

4.3.1. Zakupy

Zakup Systemu F/K „Symfonia” poprzedzony był analizą kosztów jakie Spółka musiałaby ponieść, gdyby zdecydowano się na współkorzystanie z systemu wykorzystywanego przez ZEŁ-T S.A. Zakup sprzętu biurowego poprzedzony był porównaniem cen wśród potencjalnych dostawców.

5. SYTUACJA MAJĄTKOWA

5.1. MAJĄTEK SPÓŁKI I JEGO ZMIANY W 2007 ROKU

Tabela - Struktura aktywów trwałych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2007
1	2
Razem aktywa trwałe	24 001,10
Wartości niematerialne i prawne	187,05
Rzeczowe aktywa trwałe	10 052,83
Należności długoterminowe	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 761,22

Aktywa trwałe stanowiły 11,2% wartości aktywów na koniec 2007r. Na wartości niematerialne i prawne składał się w głównej mierze „Program wspomagający zarządzanie obrotem energią elektryczną” (wartość netto 156,3 tys. zł) oraz program finansowo – księgowy SYMFONIA (wartość netto 26,3 tys. zł).

Rzeczowe aktywa trwałe to przede wszystkim budynki oraz urządzenia techniczne Elektrowni Wodnej w Smardzewicach (wartość netto 9.663,6 tys. zł) i samochody osobowe posiadane przez Spółkę (wartość netto 191,0 tys. zł).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikające przede wszystkim z przejściowej różnicy w kwalifikacji kosztów zakupionej energii do celów podatkowych i bilansowych oraz różnicy przejściowej dotyczącej rezerwy na Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia energii elektrycznej z OZEE i kogeneracji.

5.2. MAJĄTEK SOCJALNO – BYTOWY

Spółka nie posiada majątku socjalno – bytowego.

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Z uwagi na krótki okres działalności nie wypracowano jeszcze w Spółce procedur zarządzania ryzykiem finansowym.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZADU

WICEPREZES ZARZADU

Dorota-Kosińska

Błażej Samarzowski

Bieżąco na potrzeby oceny możliwości płatniczych pozyskiwanych przez Spółkę klientów chcących skorzystać z zasady TPA, a co do których istnieje wątpliwość, iż mogą mieć trudną sytuację finansową, dokonuje się oceny klienta pod kątem możliwości wywiązania się przez niego ze zobowiązań wobec Spółki.

Bieżąco prowadzony jest monitoring należności. Celem dochodzenia zapłaty należności z tytułu świadczonej przez Spółkę usługi kompleksowej, Spółka realizuje po upływie terminu płatności w następujące czynności: monitoring telefoniczny, monitoring korespondencyjny, wstrzymywanie dostawy energii przez Operatora na wniosek Spółki, zlecenie Operatorowi zainstalowania licznika przedpłatowego, rozwiązanie umowy kompleksowej oraz wystąpienie o zapłatę na drogę sądową. W uzasadnionych przypadkach spłata należności Spółki rozkładana jest na raty.

Ponadto prowadzona jest przez pracowników ZEL-T S.A., z zlecenie Spółki, windykacja w terenie polegająca na pobieraniu od dłużników zaległych należności, doręczaniu monitów oraz wstrzymaniu dostawy energii.

W ramach monitoringu korespondencyjnego doręczane są dłużnikowi kolejne monity w formie:

- a) przypomnienia o terminie płatności, stosowanego w odniesieniu do klientów, którzy sporadycznie opóźniają się w regulowaniu zobowiązań,
- b) powiadomienia o zamiarze wypowiedzenia umowy i wezwaniu do zapłaty, o treści zgodnej z postanowieniami art. 6 ust. 3a ustawy-Prawo energetyczne,
- c) wezwania do zapłaty należności odsetkowych,
- d) wezwania przedsądowego (ostatecznego) do zapłaty.

Zgodnie z postanowieniami art. 6 ust. 3a ustawy-Prawo energetyczne wstrzymanie przez Operatora na wniosek Spółki dostawy energii może nastąpić, gdy dłużnik zwleka z zapłatą za pobraną energię elektryczną oraz świadczone usługi dystrybucyjne co najmniej miesiąc po upływie terminu płatności, pomimo uprzedniego powiadomienia na piśmie o zamiarze wypowiedzenia umowy i wyznaczenia dodatkowego, dwutygodniowego terminu, do zapłaty zaległych i bieżących należności. Tak więc wstrzymanie dostawy energii może nastąpić tylko wtedy gdy zaszły łącznie następujące zdarzenia:

- a) odbiorca nie uregulował należności za pobraną energię elektryczną oraz świadczone usługi dystrybucyjne przez co najmniej 30 dni – licząc od pierwotnego terminu płatności określonego na fakturze VAT;
- b) upłynął dodatkowy 14-dniowy termin do zapłaty określony w pisemnym „Powiadomieniu o zamiarze wypowiedzenia umowy i wezwaniu do zapłaty”, które powinno być wystawione po dacie pierwotnego terminu płatności określonego na fakturze VAT, lecz nie wcześniej niż po upływie co najmniej kilkudniowego okresu czasu, liczonego w odniesieniu do ww. pierwotnego terminu płatności, na zaksięgowanie tzw. „wpłat w drodze”

Za zgodność z oryginałem

37

PREZES ZARZĄDU

WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samurzewski
Błażej Samurzewski

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

Natomiast, zgodnie z postanowieniami art. 6 ust. 3b ww. ustawy, wznowienie dostawy energii musi nastąpić bezzwłocznie, jeżeli ustaną przyczyny uzasadniające wstrzymanie jej dostarczania.

Spółka dopuszcza w szczególnych sytuacjach zabezpieczenie spłaty istniejących oraz przyszłych zobowiązań odbiorcy wynikających z umowy kompleksowej, zarówno w trakcie realizacji tej umowy, jak i przed wznowieniem dostawy energii wstrzymanej z przyczyn leżących po stronie dłużnika, w formie: hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie, przystąpienia do długu dodatkowych osób odpowiadających za dług solidarnie z dłużnikiem. Ponadto zgodnie zapisami obowiązującego wzoru umowy WO, w przypadku utraty przez odbiorcę możliwości wywiązywania się z obowiązku terminowej zapłaty, tj. gdy odbiorca przekroczy o co najmniej 30 dni termin płatności, Spółka ma prawo żądać ustanowienia przez dłużnika zabezpieczenia należytego wykonania umowy kompleksowej m.in. w postaci nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji bankowej, bądź przez zawarcie trójstronnej umowy poręczenia.

Ponieważ Spółka nie inwestowała w obligacje, akcje itp. instrumenty finansowe nie dokonywano oceny ryzyka rynków finansowych.

Płynność finansowa Spółki była na bieżąco monitorowana.

7. ORGANIZACJA ORAZ SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA

7.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Struktura organizacyjna Zakładu Energetycznego Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. (dawna nazwa ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o.) w 2007 roku oparta była na dokumencie: „Regulamin Organizacyjny Przedsiębiorstwa Spółki ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o.” przyjętym uchwałą Zarządu Spółki nr 7/2007 z dnia 14 lipca 2007r. Przywołany dokument szczegółowo określa podział zadań i obowiązków między poszczególne komórki organizacyjne, które zostały podzielone hierarchicznie na: Biura/ Wydziały, Zespoły, Biura Obsługi Klientów, Punkty Obsługi Klientów oraz jednostkę wytwórczą – Elektrownia Wodna Smardzewice. Nadzór funkcjonalny i hierarchiczny nad działalnością ww. komórek organizacyjnych, w zakresie operacyjnym, sprawuje odpowiednio Dyrektor Zarządzający (od 24.10.2007r. powołany w skład Zarządu Spółki) i Główny Specjalista ds. Sprzedaży Energii Elektrycznej.

Strukturę organizacyjną Spółki, aktualną na dzień 31 grudnia 2007r., prezentuje schemat zamieszczony na stronie 40 niniejszego Sprawozdania.

W celu pełnej realizacji funkcji zarządczych i kontrolnych Zarząd Spółki uchwałą nr 11/10/2007 z dnia 30 października 2007r. dokonał podziału nadzoru nad pionem organizacyjnym i poszczególnymi komórkami organizacyjnymi między Członków Zarządu Spółki wg poniższego zestawienia:

Nadzór Prezesa Zarządu Spółki obejmuje:

- Biuro Zakupu Energii Elektrycznej,

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

38

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

Dorota Kosińska

- Biuro ds. Spraw Pracowniczych i Administracyjnych,
- Elektrownia Wodna w Smardzewicach

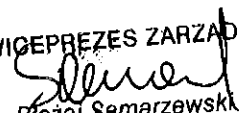
Nadzór Wiceprezesa Zarządu Spółki obejmuje:

- pion organizacyjny podległy Głównemu Specjaliście ds. Sprzedaży Energii Elektrycznej,
- Biuro Księgowości.

Struktura organizacyjna Spółki w dużej mierze odpowiadała strukturze zorganizowanej części przedsiębiorstwa realizującego zadania związane z działalnością w zakresie wytwarzania i obrotu energią elektryczną, będącego zakładem samodzielnie sporządzającym bilans (w rozumieniu art. 5 pkt 4 ustawy z 2 lipca 2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej), działającego do 30 czerwca 2007r. w strukturach Zakładu Energetycznego Łódź-Teren S.A. Zgodnie z harmonogramem realizacji prawnego i organizacyjnego rozdzielenia działalności dystrybucji energii elektrycznej od pozostałych rodzajów działalności (art. 9d ust. 2 pkt2-4 oraz art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10.04.1997r. – Prawo energetyczne) Zakład Energetyczny Łódź – Teren S.A. przekazał na drodze aportu opisaną powyżej zorganizowaną część przedsiębiorstwa do zależnej spółki ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o. (obecna nazwa Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o.).

Pod koniec 2007 roku Zarząd Spółki podjął kroki zmierzające do zmiany struktury organizacyjnej Spółki, dostosowując ją do prowadzenia w pełni efektywnej i zoptymalizowanej działalności, jako aktywnego uczestnika rynku energii. Termin realizacji zamierzeń dotyczących zmian organizacyjnych przewidziany jest na drugi kwartał 2008 roku, po przeprowadzeniu szczegółowej analizy sposobu i efektów pracy wszystkich komórek organizacyjnych Spółki i występujących problemów natury organizacyjnej bądź kadrowej.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorothea Kosińska

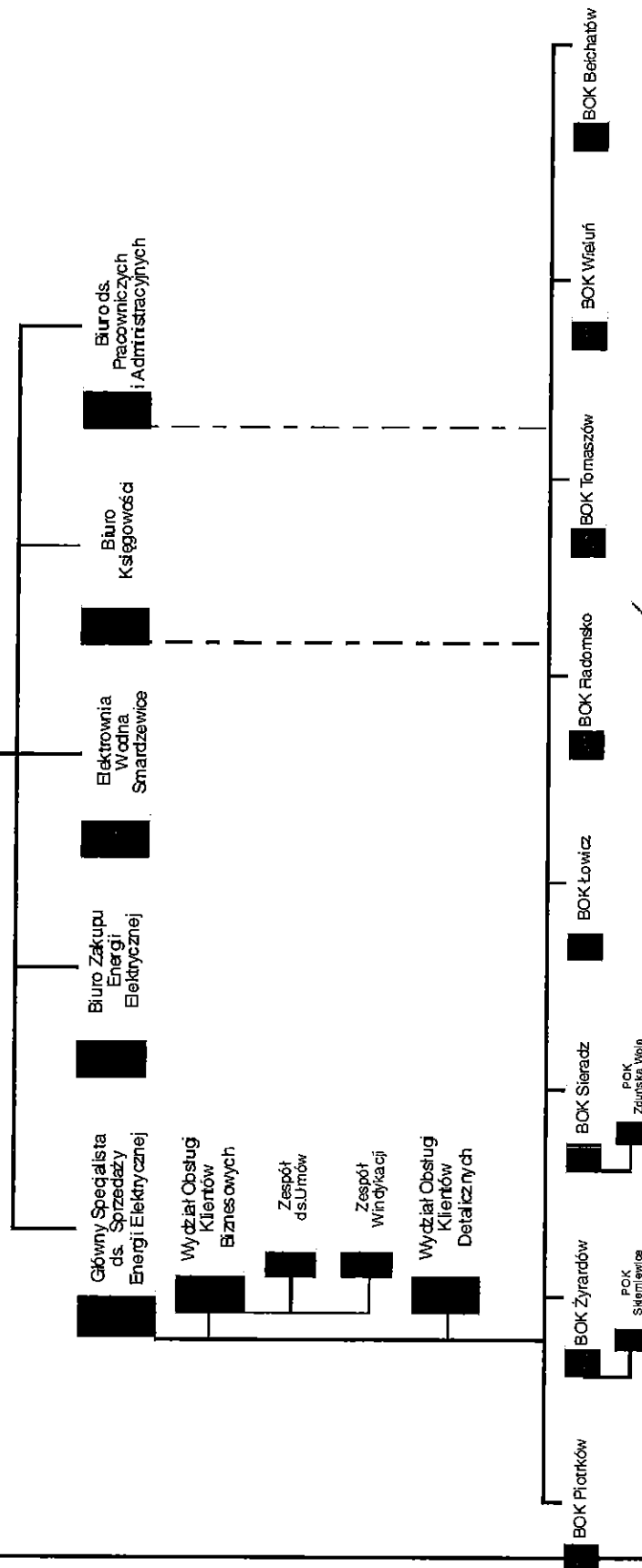
Schemat organizacyjny
Zakładu Energetycznego
Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o.

ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW

RADA NADZORCZA

ZARZĄD

DYREKTOR
ZARZĄDZAJĄCY



Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosinińska

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

7.2. ZATRUDNIENIE

Tabela - Stan zatrudnienia w spółce na dzień 30.06.2007r. i 31.12.2007r.

Lp.	Zatrudnienie w osobach na dzień 30.06.2007	W tym na stanowiskach robotniczych na dzień 30.06.2007	Średnioroczne zatrudnienie w etatach w roku 2007	Zatrudnienie w osobach na dzień 31.12.2007	W tym na stanowiskach robotniczych na dzień 31.12.2007	Średnioroczne zatrudnienie w etatach w roku 2007
1	2	3	4	5	6	7
1.	75	4	78	79	4	78

Zgodnie ze zrealizowanym w Zakładzie Energetycznym Łódź-Teren S.A., odmiennym od pozostałych Spółek Dystrybucyjnych wchodzących w skład Polskiej Grupy Energetycznej, modelem rozdzielania działalności dystrybucyjnej od pozostałych rodzajów działalności, polegającym na przekazaniu na drodze aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa realizującej zadania w zakresie produkcji i obrotu energią elektryczną, zostało przeniesionych do Spółki, w trybie Art. 23¹ Kodeksu Pracy 75 osób, w tym 4 osoby na stanowiskach robotniczych (zatrudnione w jednostce produkcyjnej - Elektrownia Wodna w Smardzewicach). Pozostałe 71 osób stanowili pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych. Wśród tych nich najliczniejszą 45 osobową grupę stanowili pracownicy szeroko rozumianej obsługi klientów, realizujący powierzone zadania w utworzonych Biurach i Punktach Obsługi Klienta na terenie działalności Spółki.

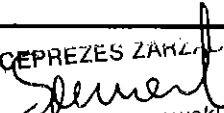
Zatrudnienie w tych komórkach kształtowało się następująco:

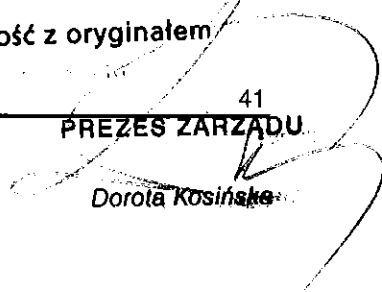
- Biuro Obsługi Klienta w Piotrkowie Trybunalskim - 5 osób
- Biuro Obsługi Klienta Żyrardowie - 4 osoby
- Punkt Obsługi Klienta w Żyrardowie - 2 osoby
- Biuro Obsługi Klienta w Sieradzu - 5 osób
- Punkt Obsługi Klienta w Zduńskiej Woli - 4 osoby
- Biuro Obsługi Klienta w Łowiczu - 5 osób
- Biuro Obsługi Klienta w Radomsku - 4 osoby
- Biuro Obsługi Klienta w Tomaszowie Mazowieckim - 6 osób
- Biuro Obsługi Klienta w Wieluniu - 5 osób
- Biuro Obsługi Klienta w Bełchatowie - 5 osób

Pozostałe 26 osób zatrudnionych na stanowiskach nierobotniczych stanowili pracownicy zatrudnieni, przed opisanym przekształceniem organizacyjno-prawnym, w Centrali Spółki w Łodzi. W tym:

- Dyrektor ds. Obrotu i Obsługi Klienta - 1 osoba
- pracownicy zajmujących się szeroko pojętą obsługą klienta, zarówno w obszarze klientów detalicznych jak również biznesowych oraz prowadzących nadzór nad działalnością Biur Obsługi Klienta i Punktów Obsługi Klienta - 12 osób

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

41
PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosinaka

- pracownicy zajmujący się zakupem energii elektrycznej oraz pozyskiwaniem nowych klientów wielkoodbiorowych - 5 osób
- pracownicy zajmujący się całokształtem spraw związanych z obsługą finansowo – księgową oraz sprawozdawczością z tego obszaru - 4 osoby
- pracownicy zajmujący się całokształtem prac w obszarze pracowniczym i administracyjnym (płace, kadry, szkolenia, sprawy socjalne, administracyjne, obsługa organów Spółki itp.) - 4 osoby.

Po dniu rozdzielenia działalności, w celu zapewnienia możliwości realizacji zadań nałożonych na Spółkę, na poziomie zapewniającym terminowość i wysoką jakość, do pracy w Spółce przyjęto łącznie 7 osób, z których 5 osób pozyskano w ramach rekrutacji zewnętrznej, tj.

- Głównego Księgowego od dnia 1 lipca 2007r.,
- Referenta ds. pracownicz-administracyjnych od dnia 21 sierpnia 2007r.,
- Referenta ds. ekonomicznych od dnia 30 listopada 2007r.,
- Referenta ds. zakupu energii elektrycznej od dnia 30 listopada 2007r. (dotychczasowy Kierownik Biura Zakupu Energii Elektrycznej został powołany w skład Zarządu Spółki),
- Maszynistę turbozespołu wodnego od 28 sierpnia 2008r. (dotychczasowemu pracownikowi powierzono obowiązki kierownika).

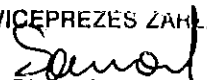
Z inicjatywy pracowników, na mocy porozumienia stron, rozwiązano umowy o pracę z 3 pracownikami Spółki, którzy zostali przyjęci do pracy w Zakładzie Energetycznym Łódź-Teren S.A., natomiast w ich miejsce zatrudniono 2 osoby z ZEŁ-T S.A.

Wszyscy pracownicy Spółki są zatrudnieni w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowy o pracę na czas określony zawarto z 6 nowozatrudnionymi w Spółce pracownikami.

Tabela – struktura zatrudnienia według wieku

Wiek w latach	Ilość pracowników	
	Ogółem	w tym kobiety
25 – 29	15	10
30 – 35	9	3
36 – 40	6	3
41 – 45	14	8
46 – 50	15	14
51 – 55	18	13
56 – 60	2	1
	79	52

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

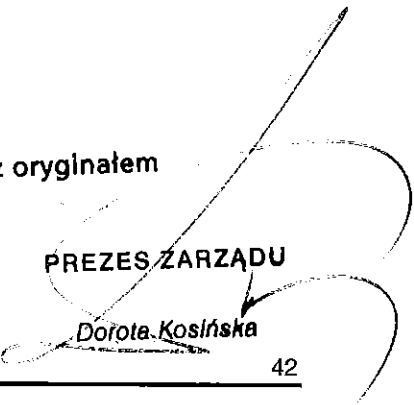
PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Tabela – struktura zatrudnienia według poziomu wykształcenia

Wykształcenie	Ilość pracowników	
	Ogółem	w tym: kobiety
Wyższe, w tym licencjat	40	21
Średnie	39	31
	79	52

7.3. REKRUTACJA I ROZWÓJ ZAWODOWY

Rekrutacja w Spółce opiera się, zgodnie z zasadą nie zwiększania ogólnego poziomu zatrudnienia w Grupie PGE, na pozyskiwaniu pracowników z ZEŁ-T S.A. Dopiero w sytuacji braku zainteresowania ofertą zatrudnienia ze strony pracowników ZEŁ-T S.A. oferta jest kierowana na zewnątrz Spółki, głównie do Urzędów Pracy lub w formie ogłoszenia do prasy lokalnej.

Procedura rekrutacji obejmuje analizę złożonych przez kandydatów aplikacji, wstępną rozmowę kwalifikacyjną, a w sytuacji postawienia kandydatom wymogu wiedzy i doświadczenia zawodowego na rekrutowanym stanowisku stosuje się także testy sprawdzające. Procedurę rekrutacji kończy rozmowa wybranego kandydata z Zarządem Spółki, który ostatecznie podejmuje decyzję o zatrudnieniu oraz warunkach pracy i płacy. Z wyjątkiem pracowników pozyskiwanych z ZEŁ-T S.A., każda pierwsza umowa o pracę zawierana jest na czas określony stanowiący okres minimum 6 m-cy.

Polityka szkoleniowa w Spółce prowadzona jest w oparciu o „Opis procesu doszkalania”, zgodnie z którym skierowanie i sfinansowanie, w całości lub tylko współfinansowanie opłat za doszkalanie w formach szkolnych lub pozaszkolnych, wynika z potrzeb stanowiska pracy lub określonej ścieżki rozwoju zawodowego pracownika.

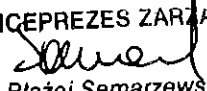
W okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2007r. w kursach i szkoleniach zawodowych uczestniczyło 33 pracowników. Szkolenia, kursy i konferencje dotyczyły w szczególności:

- zmian w taryfach i cenach energii elektrycznej,
- zmian w prawie energetycznym,
- zmian na rynku energii,
- podatków (w tym akcyzy),
- międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej
- prawa pracy i ubezpieczeń społecznych,
- obsługi klienta,
- ochrony środowiska.

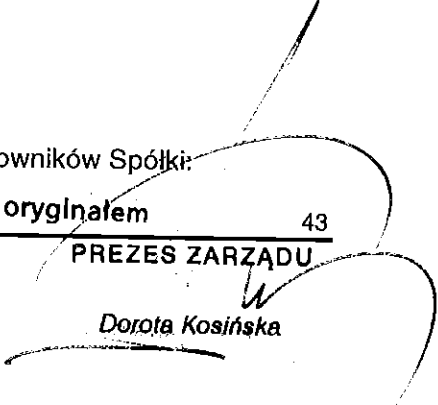
Słuchaczami nw. studiów podyplomowych w 2007 roku było 4 pracowników Spółki:

Za zgodność z oryginałem

43

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosińska

- *Podyplomowe Studium Europejskiego Prawa Gospodarczego i Marketingu*, organizowane przez Uniwersytet Łódzki, a współfinansowane z Europejskiego Funduszu Społecznego – 2 osoby,
 - *Praktyczne zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej*, organizowane przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. na podstawie umowy zawartej ze Szkołą Główną i Ernst & Yuong Academy of Business Sp. z o.o. – 2 osoby
- Jeden pracownik kontynuował studia na Wydziale Transportu Politechniki Radomskiej, kierunku Elektrotechnika.

Tabela 2 – Liczba osób, które skorzystały ze świadczeń edukacyjnych w okresie VII – XII/2007

Lp.	Rodzaj dokształcania						
	Szkolenia	Kursy	Studia	Szkoły średnie	Studia podypl.	Inne	Razem
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	44	2	1	-	4	10	61

7.4. PŁACE

System wynagrodzeń obowiązujący w Spółce wynika z:

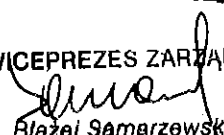
- zapisów *Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Zakładu Energetycznego Łódź-Teren S.A.* w wersji obowiązującej na dzień przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- zapisów *Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego*,
- zapisów *Ustawy o negocjacyjnym systemie kształtowania przyrostu przeciętnych miesięcznych wynagrodzeń*.

Zgodnie z *Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy* pracownicy Spółki są wynagradzani według następujących form plac:

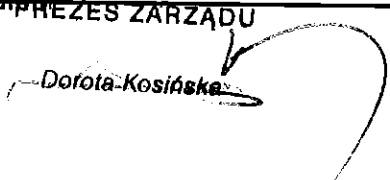
- czasowej, podstawą której jest miesięczna stawka wynagrodzenia zasadniczego, wynikająca z kategorii osobistego zaszerzegowania. W tej formie plac wynagradzanych było 75 osób przy czym:
 - o średnia płaca zasadnicza wynosi zł 2.514 zł,
 - o minimalna płaca zasadnicza wynosi zł 1.600 zł,
 - o maksymalna płaca zasadnicza wynosi zł 4.580 zł,
- ryczałtowej, podstawą której jest indywidualna umowa między pracownikiem, a pracodawcą. W tej formie plac wynagradzanych jest 2 pracowników, tj. Główny Księgowy oraz Główny Specjalista ds. Sprzedaży energii elektrycznej. Średnia płaca ryczałtowa wynosiła zł 8.414 zł,
- wynagrodzenie Zarządu Spółki (2 osoby) zostało ustalone w oddzielnych umowach o pracę zawartych z Członkami Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki.

Za zgodność z oryginałem

44

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosińska

Osobowy fundusz płac wyniósł 1.824,61 tys. zł, natomiast bezosobowy fundusz płac 96,65 tys. zł, w tym wynagrodzenia Rady Nadzorczej 14,20 tys. zł, wynagrodzenia Zarządu (do 24.10.2007r. z tytułu udziału w organach stanowiących osób prawnych) 79,45 tys. zł.

Średnia płaca brutto w okresie VII – XII/2007 wyniosła 3.898,74 zł i wzrosła o 6,12% w porównaniu do płacy bazowej z 2006 roku, tj. średniej płacy w ZEŁ-T S.A. Decydujący wpływ na przekroczenie wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia (WPPMW), ustalonego na rok 2007 na poziomie 3,4%, miała wypłata nagrody dla Pracowników Spółki z okazji przypadającego na ten rok jubileuszu 75-lecia ZEŁ-T S.A. Wypłata ta, w ogólnej wysokości 75 tys. zł objęła pracowników, którzy byli zatrudnieni na dzień jubileuszu Spółki tj. 9.06.2007r. i spowodowała przyrost płacy bazowej o 2,05%. Pozostała część przekroczenia WPPMW wynika z podwyżek płac przeprowadzonych w ZEŁ-T S.A. (liczona od miesiąca lutego 2007r.), na podstawie *Porozumienia Płacowego na rok 2007* zawartego ze stroną społeczną w dniu 29 stycznia 2007r., w ramach którego ustalono podwyżki wynagrodzeń na poziomie 5%.

W 2007 roku, na podstawie umowy zawartej z ZEŁ-T S.A. prowadzona była wspólna działalność socjalna z ZEŁ-T S.A. Zakres udzielonych świadczeń wynikał z *Regulaminu przyznawania świadczeń z ZFŚS*, stanowiącego integralną część *Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy*.

W związku z planowanym przekazaniem na drodze aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w dniu 29 czerwca 2007r. zostało podpisane Porozumienie (tzw. *Porozumienie Trójstronne*) pomiędzy Zarządem ZEŁ-T S.A., Zarządem Zakładu Energetycznego Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o. (wówczas ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o.) oraz stroną społeczną, przedmiotem którego było określenie praw i uprawnień pracowniczych oraz związkowych pracowników transferowanych do Nowego Pracodawcy. Na mocy powyższego Porozumienia 10-letnie gwarancje zatrudnienia otrzymało 61 pracowników zatrudnionych w Spółce.

W Spółce, w 2007 roku działały dwie międzyzakładowe organizacje związkowe (Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników ZEŁ-T S.A. oraz Międzyzakładowa Komisja NSZZ „Solidarność”) i jedna nowopowstała, po przekształceniach organizacyjno-prawnych, zakładowa organizacja związkowa - Związek Zawodowy Pracowników Obrotu (ZZPO). Łącznie organizacje związkowe skupiają 81% ogółu załogi, z czego najliczniejszą grupę, blisko 40% ogółu załogi stanowią ZZPO.

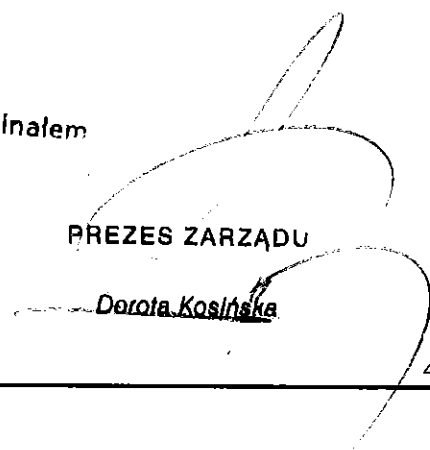
Relacje ze stroną społeczną w 2007 roku układały się poprawnie. Najtrudniejsze negocjacje dotyczyły zachowania identycznych jak w ZEŁ-T S.A. relacji w zakresie płac i świadczeń dla pracowników.

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU


Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosińska

8. POZOSTAŁE ZDARZENIA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

8.1. REALIZACJA PRZEZ SPÓŁKĘ USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE

Ewidencja przychodów i kosztów w 2007r. była prowadzona zgodnie z wymogami art. 44 znowelizowanej ustawy *Prawo energetyczne*, tj. z podziałem na działalności koncesjonowane i pozostałe, a w ramach działalności koncesjonowanych na wytwarzanie i obrót energią elektryczną. Koszty działalności koncesjonowanych były pierwotnie rejestrowane na kontach odpowiednich do zakresu i rodzaju prowadzonej działalności, tj. obrotu energią elektryczną na napięciach 110 kV, SN i nn oraz wytwarzanie. Ewidencja przychodów była prowadzona w podziale na grupy taryfowe. Rachunek zysków i strat uwzględniający wyodrębnienie poszczególnych rodzajów działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Spółka w 2007r. „korzystała” z Taryfy dla energii elektrycznej ZEŁ-T S.A. Na przełomie 2007r. i 2008r. opracowano: *Taryfę energii elektrycznej 2008 dla grup Taryfowych A,B,C,D R* i oraz *Taryfę energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G*. Taryfy zostały skalkulowane w oparciu o formułę „koszt+”, z uwzględnieniem uzasadnionych kosztów sprzedaży energii dla poszczególnych grup taryfowych.

8.2. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

Spółka nie prowadziła badań technicznych.

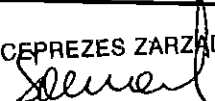
8.3. OCHRONA ŚRODOWISKA

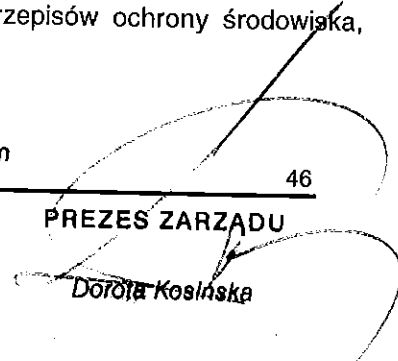
Realizacji wymagań wynikających z ochrony środowiska służyły w Zakładzie Energetycznym Łódź – Teren Obrót Sp. z o.o. następujące działania:

1. Prowadzenie systematycznych działań w zakresie ochrony środowiska, w szczególności dotyczących gospodarki odpadami, gospodarki wodno-ściekowej, ochrony powietrza przed zanieczyszczeniami, emisji hałasu i pól elektromagnetycznych.
2. Nadzór nad pobieraniem próbek oleju z urządzeń, w których olej mógł zawierać dodatek PCB.
3. Uzyskiwanie pozwoleń wodno-prawnych i opracowywanie operatów wodno-prawnych dla uzyskiwania tych pozwoleń.
4. Prowadzenie konsultacji w zakresie ochrony środowiska z przedstawicielami Departamentu Instrumentów Ochrony Środowiska, Wojewódzkimi Inspektoratami Ochrony Środowiska i Starostwami.
5. Prowadzenie szkoleń pracowników w zakresie przestrzegania przepisów ochrony środowiska, prawidłowego postępowania z odpadami.

Za zgodność z oryginałem

46

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosłowska

6. Współpraca z Polskim Związkiem Wędkarskim dla określenia sposobu zapobiegania negatywnemu oddziaływaniu pracy Elektrowni Wodnej w Smardzewicach na organizmy wodne. Spółka na bieżąco regulowała też wszystkie należne opłaty i podatki z tytułu ochrony środowiska, wykorzystywania terenu do prowadzonej działalności gospodarczej. Nie były naliczane kary dla Zakładu Energetycznego Łódź – Teren Obrót Sp. z o.o. za zanieczyszczanie środowiska.

Tabela - Opłaty i kary z tytułu ochrony środowiska

Lp.	Rodzaj opłaty		2006	2007	Dynamika %
1	2		3	4	5
1.	Powietrze	Koszty urządzeń oczyszczających (w tym zapobieganie) w zł	-	-	
		Opłaty za emisję w zł	-	-	
		Koszty odpadów z ww. w zł	-	-	
2.	Woda	Opłaty za pobór wód podziemnych i powierzchniowych w zł	-	-	
3.		Koszty rekultywacji w zł	-	-	
4.	Ścieki	Koszty funkcjonowania w zł	-	-	
		Opłaty za odprowadzenie do wód/ziemi (w tym ścieki opadowe) w zł	-	-	
5.	Badania środowiskowe	Koszty (w tym kontrolne) w zł	-	1767 zł netto (2156 zł brutto)	
6.	Odpady	Koszty w zł	-	-	

Opłaty dotyczyły badań ścieków oczyszczonych przez separator typu MAK-3 zamontowany na terenie Elektrowni Wodnej w Smardzewicach.

8.4. POZOSTAŁE

Spółka dokonywała zakupów energii elektrycznej w II p. 2007 r. realizując kontrakty na zakup energii zawarte jeszcze przez ZEL-T S.A. W grudniu 2007 r. Spółka zawarła umowę z Elektrownią Wiatrową Kamieńsk Sp. z o.o. dotyczącą rozliczenia finansowego z tyt. dostarczonej energii elektrycznej w II p. 2007 r. Uruchomienie elektrowni w Kamieńsku spowodowało wzrost odchyleń Spółki na Rynku Bilansującym, częściowo odchylenia te pokrywała Elektrownia Wiatrowa Kamieńsk Sp. z o.o.

Za zgodność z oryginałem
WICEPREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Błażej Samardzewski

PREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Dorota Kosińska

Opis postępowań spornych zamieszczono w punkcie 3.6.1. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia toczącego się postępowania antymonopolowego w UOKiK, wszczętego na wniosek VIVA MANUFAKTURING (POLAND) Spółka z o.o. istnieje pewne ryzyko nałożenia na Spółkę kary zgodnie z art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Z formalnego punktu widzenia naliczenie opłat za przekroczenie mocy umownej dla ww. przedsiębiorcy odbyło się zgodnie z przepisami i regułami obowiązującymi w tym zakresie w taryfie dla energii elektrycznej. Jednakże istnieje pewne nieznaczne ryzyko orzeczenia, przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, o wykorzystywaniu przez Spółkę pozycji dominującej. Wzrost tego ryzyka nastąpi w momencie przystąpienia przez Urząd do szczegółowej kontroli zakresu stosowania doliczeń przez ZEŁ-T S.A. w przedmiotowym czasookresie. Zgodnie z art. 106 o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Ocena wysokości potencjalnej kary jest na etapie postępowania niemożliwa do dokonania z uwagi na fakt, iż ma ona charakter indywidualny i jest uzależniona od oceny przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów stopnia zawinienia Zakładu Energetycznego Łódź-Teren Obrót sp. z o.o. Z uwagi na powyższe Zarząd Spółki nie utworzył rezerwy w ciężar kosztów 2007 r. na poczet potencjalnej kary. Ponadto należy wskazać, że opłata za przekroczenie mocy była naliczona w 2006 r. przez ZEŁ-T S.A. a Spółka otrzymała w drodze aportu wierzytelność z tytułu tej opłaty, w wartości księgowej równej 0 zł (został utworzony w XII.2006 r. odpis aktualizujący w wysokości 100% należności ZEŁ-T S.A.) oraz, że opłaty za przekroczenie mocy dotyczą działalności OSD. W ocenie Zarządu Spółce przysługuje również roszczenie regresowe wobec ZEŁ-T S.A. na podstawie art. 55⁴ kodeksu cywilnego.

W Spółce nie przeprowadzono kontroli zewnętrznych. Na decyzję Prezesa URE odnośnie obowiązku przedkładania do zatwierdzenia Taryf w obrocie energią, Spółka złożyła zażalenie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, co zostało omówione na str. 9 niniejszego sprawozdania. Nie wystąpiły wypadki przy pracy.

Wpływ zmian przepisów prawa na działalność Spółki został omówiony w p. 2.1 niniejszego Sprawozdania.

Opis stanu prawnego obiektów Elektrowni Wodnej w Smardzewicach:

W ramach umowy aportowego zbycia Przedsiębiorstwa Obrotowego z dnia 30 czerwca 2007 roku zgodnie z jej brzmieniem objętym § 1 ust. 1 lit. a przedmiotem aportu był ruchomy majątek związany z prowadzeniem Przedsiębiorstwa Obrotowego, w tym ruchomości związane z wytwarzaniem energii elektrycznej oraz poczynione w tym zakresie nakłady budowlane na nieruchomości, w tym na budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej szczegółowo wymieniony w załączniku oznaczonym literą „A” do niniejszej Umowy.

Za zgodność z oryginałem

~~WICEPREZES ZARZĄDU~~

Błażej Samarzewski
Błażej Samarzewski

~~PREZES ZARZĄDU~~

Dorota Kosińska
Dorota Kosińska

Elektrownia Wodna Smardzewice została oddana do użytku w roku 1975. Elektrownia ta zlokalizowana została na zaporze czołowej Zalewu Sulejowskiego. Z uwagi na fakt, iż w/w budowla hydrotechniczna została wybudowana przez Okręgową Dyрекcję Gospodarki Wodnej w Warszawie jako jej inwestora, wszystkie decyzje i uzgodnienia zostały wydane na ODGW(obecnie Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej w Warszawie w skrócie RZGWW), która posiada oryginały stosownych dokumentów. W/w zaporę pozostaje zatem własnością Skarbu Państwa ,a do 26 maja 2006 roku pozostawała w całkowitym trwałym zarządzie ODGW.

ZEL-T S.A. był do dnia przeniesienia aportem, w tej części majątku, korzystającym z zespołu składników i urządzeń Elektrowni Wodnej w Smardzewicach na podstawie podpisanego z ODGW: protokołu zdawczo-odbiorczego z dnia 28 czerwca 1974r. i protokołu przejęcia do eksploatacji z dnia 25 marca 1975 roku. Od chwili przejęcia Elektrownia była nieprzerwanie eksploatowana przez Zakład Energetyczny Łódź –Teren S.A. (dalej ZEL-T S.A), a obecnie przez Zakład Energetyczny Łódź Teren Obrót Sp. z o.o. (dalej ZELT Obrót Sp. z o. o.) .

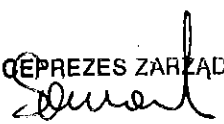
ZEL-T S.A. wyposażył tę Elektrownię w urządzenia elektroenergetyczne, stanowiące składniki majątku ruchomego, które zostały wniesione aportem do Spółki ZELT Obrót Sp. z o. o.

Spółka ZELT Obrót Sp. z o.o. prowadzi bieżącą eksploatację w/w obiektu. Konserwacje, remonty oraz modernizacje zainstalowanych w niej urządzeń i ponoszone w związku z tymi działaniami określone nakłady na budynek Elektrowni z częścią hydrotechniczną, budynek rozdzielni 15 kV oraz drogę dojazdową do elektrowni i inne budynki gospodarcze były dokonane przez ZEL-T S.A. W świetle powyższego, sytuacja własnościowa w/w obiektu nie jest, z punktu widzenia formalno- prawnego uregulowana, odnośnie gruntów jak i obiektów . Celem uregulowania stanu prawnego Elektrowni, ZEL-T S.A. wystąpił z wnioskami o wygaszenie trwałego zarządu ODGW oraz o dokonanie podziału nieruchomości, na których posadowiona jest zaporę i ustanowienie ZEL-T S.A. użytkownikiem wieczystym gruntów, na których posadowiona jest Elektrownia. Decyzją z dnia 26 czerwca 2006 r. Starosta Tomaszowski wygaszył trwały zarząd przysługujący RZGWW w odniesieniu do części nieruchomości położonej w rejonie Zbiornika Wodnego Sulejów o łącznej pow. 1,0174 ha, z uwagi na fakt ,iż ta część nieruchomości stała się zbędna dla statutowych potrzeb zarządcy. Do chwili obecnej działania, w pozostałym zakresie, nie zostały jednak zakończone. Postępowanie jest w toku, pismem z dnia 30 stycznia 2008 roku ZELT S.A., jako strona w postępowaniu administracyjnym została wezwana do uzupełnienia barkujących dokumentów.

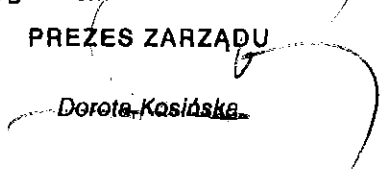
Jednocześnie ZELT Obrót Spółka z o.o. z uwagi na korzystanie z w/w majątku ruchomego otrzymała decyzją Prezesa URE z dnia 28 czerwca 2007 roku koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii (WOC), przy użyciu dwóch hydrozespołów w elektrowni wodnej o łącznej mocy zainstalowanej 3,564 MW (2x1,782 MW), o nazwie Mała Elektrownia Wodna Smardzewice, zlokalizowanej na zaporze czołowej Zalewu Sulejowskiego w miejscowości Smardzewice, gmina Tomaszów Mazowiecki, powiat tomaszowski, województwo łódzkie.

Za zgodność z oryginałem

49

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzawski

PREZES ZARZĄDU


Dorota Kosińska

Ponadto w związku z wytwarzaniem energii elektrycznej w/w odnawialnym źródle energii zostały wydane dwie decyzje na ZEŁ-T S.A. o pozwoleniach wodno -prawnych tj:

1. Wojewoda Łódzki decyzją nr SR.IV.A.6811-1/Su/El/141/2005 z dnia 29 grudnia 2005 r. na energetyczne korzystanie z wód rzeki Pilicy udzielił Zakładowi Energetycznemu Łódź - Teren SA z siedzibą w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 58 pozwolenia wodnoprawnego na korzystanie do celów energetycznych z wód rzeki Pilicy dla potrzeb Elektrowni Wodnej Smardzewice (Rejon Energetyczny 6 – Tomaszów Mazowiecki) usytuowanej w prawym przęśle jazu zapory czołowej zbiornika Sulejowskiego (km 136,3 rz. Pilicy), składającej się:
 - dwóch turbin typu Kaplana o osi poziomej, mocy instalowanej 2 x 1,75 MW i maksymalnym przełyku 2 x 2 4 m³/s,
 - spad nominalny $H_n = 8,5$ m, spad maksymalny $H_{max} = 10,5$ m, spad minimalny $H_{min} = 5,6$ m. przy zachowaniu poboru wody: $Q_{max} = 48$ m³/s, Ośr. = 24 m³/s.
2. Wojewoda Łódzki Decyzją Nr SR.IVc.6811-2/60/06 z dnia 22 sierpnia 2006 r. w sprawie odprowadzania ścieków do wód, udzielił Zakładowi Energetycznemu Łódź-Teren S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 58, pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie ścieków przemysłowych z Elektrowni Wodnej w Smardzewicach do rzeki Pilicy.

Spółka ZEŁT Obrót Sp. z o.o. przygotowuje wnioski w trybie art. 155 kpa o zmianę strony w/w decyzji za zgodą ZEŁT S.A., do chwili obecnej nie została zakończona procedura zmiany w/w decyzji w zakresie zmiany strony. Ponadto przewiduje się, po uzyskaniu przez ZEŁ-T S.A. ograniczonego prawa rzeczowego w postaci użytkowania wieczystego, podjęcie działań zmierzających do nabycia w/w prawa na rzecz Spółki ZEŁT Obrót Sp. z o.o.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

W dniu 07-02-2008 roku zawarta została umowa o ustanowienie użytkowania na udziałach pomiędzy Zakładem Energetycznym Łódź- Teren S.A. a PGE Polską Grupą Energetyczną S.A. Na treść powyższego prawa użytkowania udziałów (tj. 1 412 974 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy) składa się prawo do użytkowania udziałów oraz pobierania pożytków w postaci wykonywania prawa głosu z udziałów oraz pobierania dywidendy przypadającej na te udziały. Z dniem zawarcia niniejszej umowy uległa rozwiązaniu umowa o ustanowienie użytkowania na udziałach z dnia 30 czerwca 2007 roku.

9. DODATKOWE INFORMACJE

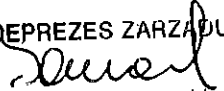
9.1. REALIZACJA UCHWAŁ WZ

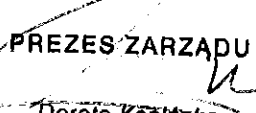
W dniu 30 czerwca 2007 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, które:

- wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę od Spółki Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A. w trybie art. 55¹ Kodeksu cywilnego zorganizowanej części przedsiębiorstwa ZEŁ-T S.A. związanej

Za zgodność z oryginałem

50

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

z obrotem energią elektryczną i wytwarzaniem energii elektrycznej (dalej zwane *Przedsiębiorstwem Obrotowym*).

- podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 50.000 zł do kwoty 70.648.700 zł (tj. o kwotę 70.598.700 zł) poprzez utworzenie 1.411.974 nowych udziałów o wartości 50 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udiały w podwyższonym kapitale zakładowym przeznaczono do objęcia przez ZEŁ-T S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci *Przedsiębiorstwa Obrotowego ZEŁ-T S.A.*
- przyjęło Akt Założycielski Spółki w miejsce Aktu Zawiązania Spółki. Akt Założycielski Spółki, między innymi, obok zmiany opisanej powyżej nadał Spółce firmę: *Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* (w skrócie: *ZEŁ-T Obrót Sp. z o.o.*), wprowadził Radę Nadzorczą jako organ Spółki oraz dostosowywał przedmiot działalności Spółki do nowego zakresu tj. przede wszystkim obrotu i wytwarzania energii elektrycznej.

W tym samym dniu (30.06.2007r.) została zawarta umowa aportowego zbycia przedsiębiorstwa pomiędzy ZEŁ-T S.A. a Spółką, na mocy której ZEŁ-T S.A. wniósł do Spółki zorganizowaną część przedsiębiorstwa (*Przedsiębiorstwo Obrotowe*) obejmując w zamian 1.411.974 udiały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Spółka w wyniku zawartej umowy nabyła od ZEŁ-T S.A. *Przedsiębiorstwo Obrotowe*.

W dniu 29 czerwca 2007 roku Zarząd ZEŁ-T S.A. podjął Uchwałę w sprawie zawarcia z PSE S.A. Umowy o ustanowienie użytkowania na udziałach spółki ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o. Powyższa Umowa została zawarta w dniu 30 czerwca 2007 roku.

W dniu 31.08.2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie zmian Aktu Założycielskiego Spółki polegających na:

- zmianie skrótu firmy na: *Zakład Energetyczny Łódź-Teren Obrót Sp. z o.o.*;
- zmianie w przedmiocie działalności Spółki (zmieniono m.in. zapis dotyczący działalności w zakresie przetwarzania danych).

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 31.08.2007 roku powołana została, na pierwszą wspólną kadencję, Rada Nadzorcza Spółki w składzie: Pan Kazimierz Kułaga, Pan Michał Zalewski, Pan Dariusz Szycha.

W dniu 18.10.2007r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, które podjęło:

- uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Członków Zarządu,
- uchwałę nr 2 w sprawie zasad i wysokości wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza zawarła z Członkami Zarządu stosowne umowy o pracę, uwzględniające zasadny wynagradzania określone w uchwale nr 1 NZW z dnia 18 października 2007r. Wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej wypłacane jest według zasad i w wysokości określonej w uchwale nr 2 NZW z dnia 18 października 2007r.

Uchwały Zgromadzenia Wspólników wymagające ujawnienia w KRS zostały zgłoszone do właściwego Sądu Rejestrowego. Na skutek zgłoszenia Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie: postanowieniem z 19 grudnia 2006 roku wpisał Spółkę ZEŁT Dystrybucja Sp. z o.o. do

Za zgodność z oryginałem

51

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samorzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosinska

Krajowego rejestru Sądowego pod numerem 000270157, postanowieniem z 11 października 2007 roku zmienił dane w Krajowym Rejestrze Sądowym dotyczące Spółki w zakresie: firmy Spółki, posiadanych przez wspólnika udziałów, sposobu reprezentacji Spółki, wysokości kapitału zakładowego Spółki, danych osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej, przedmiotu działalności, postanowieniem z dnia 23 listopada 2007 roku zmienił dane w Krajowym Rejestrze Sądowym dotyczące Spółki w zakresie danych osób wchodzących w skład Zarządu Spółki.

9.2. PRZEKAZANE DAROWIZNY

W 2007r. Spółka nie przekazywała żadnych darowizn.

9.3. ROSZCZENIA SPORNE

Roszczenia sporne zostały przedstawione w punkcie 3.6.1 niniejszego Sprawozdania.

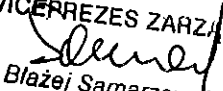
9.4. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

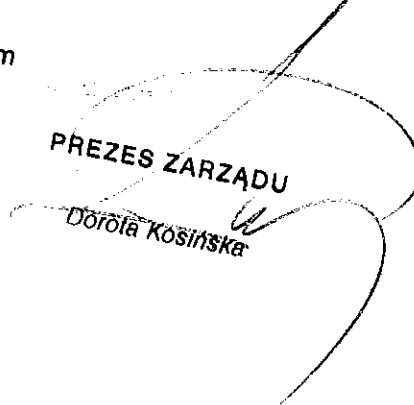
W 2007r. nie przeprowadzono w Spółce żadnych kontroli zewnętrznych.

9.5. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz strategią PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Spółka zamierza kontynuować działalność w zakresie obrotu energią elektryczną na rynku krajowym, prowadzić wytwarzanie w Elektrowni Wodnej w Smardzewicach oraz świadczyć usługi obsługi odbiorców na rzecz ZEŁ-T S.A

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Doroła Kosińska

Rachunek zysków i strat dla poszczególnych obszarów działalności.

Przychody ze sprzedaży i koszty wytworzenia w działalnościach koncesjonowanych zostały przyjęte zgodnie z danymi wynikającymi z zapisów w ewidencji księgowej.

Pozostałe przychody operacyjne, pozostałe koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe zostały przyporządkowane do poszczególnych działalności wprost, bądź wskaźnikiem udziału odpowiednio przychodów (bądź kosztów) ze sprzedaży w poszczególnych działalnościach w przychodach ze sprzedaży ogółem (bądź kosztach sprzedanych produktów, towarów o materiałów)

Tabela – Rachunek Zysków i strat dla poszczególnych obszarów działalności

Lp.	Tytuł	Obrót	Pozostałe	Razem 2007
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	342 421,13	3 684,98	346 106,11
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	1 139,17	3 678,58	4 817,75
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	341 281,96	6,40	341 288,36
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	336 158,16	3 662,02	339 820,18
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	535,84	3 662,02	4 197,86
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	335 622,31	0,00	335 622,31
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	6 262,97	22,97	6 285,93
D	Koszty sprzedaży	6 705,96	0,00	6 705,96
E	Koszty ogólnego zarządu	1 426,86	0,00	1 426,86
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	(1 869,86)	22,97	(1 846,89)
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 277,36	0,52	1 277,88
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	43,67	0,47	44,14
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	1 233,69	0,05	1 233,74
H	Pozostałe koszty operacyjne	900,14	0,14	900,27
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	887,73	0,00	887,73
III	Inne koszty operacyjne	12,41	0,14	12,54
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	(1 492,63)	23,35	(1 469,28)
J	Przychody finansowe	2 613,41	28,12	2 641,54
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	2 271,78	24,45	2 296,23
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
V	Inne	341,63	3,68	345,31
K	Koszty finansowe	70,20	0,76	70,96
I	Odsetki, w tym:	70,20	0,76	70,96
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV	Koszty dot. zmiany stanu rezerw z tytułu dyskonta	0,00	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	1 050,89	50,71	1 101,30
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I. - N.II.)	0,00	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00

Za zgodność z oryginałem

53

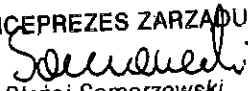
WICEPREZES ZARZĄDU
Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota-Kosińska

Miejscowość, Łódź 24.04 2008r.

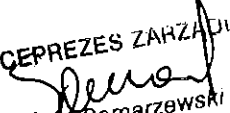
Podpisy członków Zarządu (pieczętki identyfikujące poszczególnych członków Zarządu):

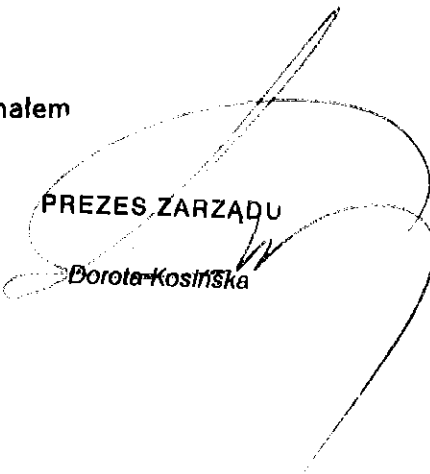
WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU

Błażej Samarzewski

PREZES ZARZĄDU

Dorota Kosińska