

**GRUPA KAPITAŁOWA
PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE
SPÓŁKA AKCYJNA**

LUBLIN, UL. GARBARSKA 21

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2008**

**WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I
RAPORTEM Z BADANIA**

Członek Zarządu

[Signature]
mgr inż. Jolanta Jańczak
Dyrektor Biura

[Signature]
mgr inż. Jolanta Jańczak

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna, dla której Spółka PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, ulica Garbarska 21, jest Podmiotem Dominującym, obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.792.516.503,87 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 181.695.329,54 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 179.192.592,39 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 39.116.263,64 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do dwóch jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednej jednostki zależnej tj. PGE Elektrociepłownia Lublin – Wrotków Sp. z o.o. było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostki zależnej i opinię z badania sprawozdania. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tego podmiotu stanowiących 15,3% i 19,7% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi, jest oparta na opinii biegłych rewidentów uprawnionych do badania.

Badanie skonsolidowanego 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

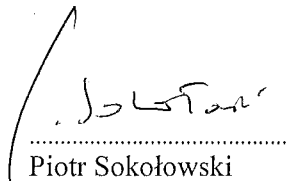
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2008 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę Kapitałową

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

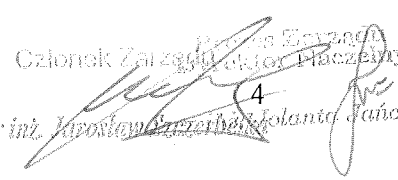

Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

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, 31 maja 2009 roku


Członek Zarządu
mgr inż. Jarosław Rzepnikowski
4

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE LUBELSKIE
ZAKŁADY ENERGETYCZNE SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2008**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Lublin, ul. Garbarska 21.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 12 lipca 1993 roku przed notariuszem Teresą Janeczko w Warszawie (Repertorium A Nr 2426/93 oraz aneksy z dnia 22.05.2001 roku Rep. A Nr 15118/2001, z dnia 19.12.2002 roku Rep. A Nr 33479/2002, z dnia 21.11.2003 roku Rep. A Nr 28690/2003, z dnia 20.07.2007 roku Rep. A Nr 12767/2007) przekształcającym przedsiębiorstwo państwowe w jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa na podstawie zarządzenia Nr 181/Org/93 Ministra Przemysłu i Handlu z dnia 9 lipca 1993 roku w sprawie podziału przedsiębiorstwa państwowego.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy, w dziale B pod numerem 3068, na podstawie postanowienia z dnia 1 września 1993 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Lublinie pod numerem KRS 0000017660.

W dniu 11 września 2008 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z uchwałą nr 2/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 sierpnia 2008 roku, pierwotną jej nazwę zastąpiła nowa w obecnym brzmieniu tj. PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 712-01-50-125 nadany przez Urząd Skarbowy w Lublinie w dniu 18 listopada 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 5 lipca 2001 roku REGON o numerze: 430348210.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki i zgodnie z jego zmianą zarejestrowaną 28 sierpnia 2008 roku przedmiotem jej działalności jest:

- handel energią elektryczną,
- pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie handlu energią elektryczną.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 84.000.000 zł i dzielił się na 840.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- PGE Energia S.A. - 85,00 % akcji,
- Uprawnieni pracownicy - 14,24 % akcji,
- Skarb Państwa - 0,76 % akcji.

W roku obrotowym Skarb Państwa przekazał na rzecz uprawnionych pracowników 3,34% akcji Spółki o wartości nominalnej 2.809.800 zł.

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

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Jolanta Jańczak - Prezes Zarządu,
- Jarosław Szerbetka - Członek Zarządu.

W badanym okresie i do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna wchodzi:

- Podmiot Dominujący – PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna (wcześniej Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.) z siedzibą w Lublinie, ul. Garbarska 21, oraz
- spółki zależne:
 - PGE Dystrybucja Lubzel Sp. z o.o. (wcześniej Lubzel Dystrybucja Sp. z o.o.) z siedzibą w Lublinie, ul. Garbarska 21a,
 - PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. (wcześniej Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.) z siedzibą w Lublinie, ul. Inżynierska 4,
- spółka stowarzyszona Prozel - Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Długa 5/35.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka Dominująca – PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 20 lutego 2009 roku opinię ze zwróceniem uwagi na następujące kwestie:

- Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż sprawozdanie finansowe, którego dotyczy niniejsza opinia jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
PGE Dystrybucja Lubzel Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Garbarska 21a	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	20 lutego 2009 roku
PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Inżynierska 4	100%	KPMG Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	18 lutego 2009 roku

c) Spółki wyłączone z konsolidacji:

- Prozel - Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie – spółka stowarzyszona (udział w kapitale 23%).

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 237.784.599,67 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 lipca 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 odbyło się w dniu 28 sierpnia 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 września 2008 roku i przekazane do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 11 września 2008 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2135 poz. 12112 w dniu 22 grudnia 2008 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 grudnia 2008 roku, zawartej pomiędzy Spółką PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752/7281) w dniach od 20 lutego do 31 maja 2009 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 24 października 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 27 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy

o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna.

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 Dominującej z dnia 31 maja 2009 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową za rok 2008.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przychody ze sprzedaży	1.611.746	1.418.373	1.370.736
Koszty działalności operacyjnej	(1.401.009)	(1.274.010)	(1.304.429)
Pozostałe przychody operacyjne	15.229	14.618	47.660
Pozostałe koszty operacyjne	(17.478)	(38.386)	(41.081)
Przychody finansowe	7.777	6.874	2.481
Koszty finansowe	(10.383)	(14.858)	(17.275)
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	3.126	(319)
Podatek dochodowy	(24.187)	122.049	(15.988)
Pozostałe zwiększenie (zmniejszenie) zysku	0	0	(4.819)
Zysk (strata) netto	181.695	237.785	36.981

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
– rentowność sprzedaży	13%	8%	4%
– rentowność sprzedaży netto	11%	17%	3%
– rentowność netto kapitału własnego	18%	31%	5%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,90	0,83	1,09
– wskaźnik rotacji należności w dniach	42	39	16
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	46	46	15
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	16	13	3

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	35%	42%	40%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	65%	58%	60%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	34.122	(99.424)	(103.864)
– wskaźnik płynności	1,09	0,76	0,64
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,95	0,60	0,56

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- wzrost przychodów ze sprzedaży,
- spadek zysku netto,
- spadek wskaźników rentowności sprzedaży netto oraz kapitału własnego,
- wzrost wskaźników rotacji majątku, należności i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto w wyniku zwiększenia aktywów obrotowych przy jednoczesnym spadku wielkości zobowiązań krótkoterminowych,
- wzrost wskaźników płynności.

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Błachut

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.792.516.503,87 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 181.695.329,54 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 179.192.592,39 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 39.116.263,64 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi § 19 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych obejmującą:

- 1) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 sporządzono zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne, niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu stosunku zależności stosowano kryteria określone w art. 3 ust. 1 pkt 39 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostce zależnej oraz części aktywów netto jednostki zależnej odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tej jednostki,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Wyłączenia z konsolidacji

Sprawozdanie jednostki stowarzyszonej Prozel - Lublin Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 i 3 ustawy o rachunkowości.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego 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 skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE SA**

za okres 01.01.2008r. – 31.12.2008r.

Lublin, 31 maja 2009 roku

Członek Zarządu
[Signature]
mgr inż. Jarosław Szczepielka

[Signature]
mgr inż. Jolanta Jankowska

WPROWADZENIE
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE S.A. ZA 2008 ROK

1. Dane jednostki dominującej:

a) nazwa (firma) jednostki dominującej

Spółka działa pod firmą PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna
W dniu 11.09.2008 na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z uchwałą nr 2/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 sierpnia 2008 roku, pierwotną nazwę Spółki tj. Lubelskie Zakłady Energetyczne S. A. zastąpiono nową w obecnym brzmieniu tj. PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna.

b) siedziba jednostki dominującej

Siedziba Spółki mieści się w Lublinie, ul. Garbarska 21

c) przedmiot działalności jednostki dominującej

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z)
- Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.19.Z)
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z)
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (PKD 68.20.Z)
- Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B)
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B)
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C)
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D)
- Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z)
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B).

d) organ prowadzący rejestr jednostki dominującej

PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna ("Spółka") została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 06.06.2001 roku wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000017660.

2. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją

1. PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. (wcześniej Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.)
 - jednostka dominująca
 - siedziba: ul. Garbarska 21
 - przedmiot działalności: obrót energią elektryczną

(Dz. U. nr 121 poz. 591 z późn. zmianami), przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania przez te jednostki działalności.

8. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

Wartości niematerialne i prawne

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

Koszty prac rozwojowych

Spółka kapitalizuje koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Inne wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe zakupione przed 1.01.1995r. podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

Środki trwałe zakupione po 1.01.1995r wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały	Cena nabycia
Półprodukty i produkty w toku	Koszt wytworzenia
Produkty gotowe	Koszt wytworzenia
Towary	Cena nabycia

Cena sprzedaży netto oparta jest na możliwej do uzyskania cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. W bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące zapasy zalegające i nieprzydatne. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zaliczki na dostawy- ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Rozrachunki

Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności wyceny i wykazuje się w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których /zgodnie z warunkami umowy/ uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych, niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej.

Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
 - kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
 - średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.
2. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wycenione zostały z zastosowaniem średniego kursu NBP.
3. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztów wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno – rentowe, ulgę energetyczną, odpis na ZFŚS dla emerytów wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- wartość przyjętych nieodpłatnie - w tym w drodze darowizny - środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.

Opodatkowanie

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego 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.

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w Akcie Założycielskim Spółki i wpisanej do KRS.

Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie z Aktem Założycielskim Spółki tworzone są z podziału zysku.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Wspólników, a także ewentualne skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

Kapitał z aktualizacji wyceny podlega zmniejszeniu o różnicę z aktualizacji wyceny zaktualizowanych zbytych lub sprzedanych środków trwałych. Różnica ta jest odnoszona na kapitał rezerwowy.

Instrumenty finansowe

Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt. 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów

dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie. Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmują się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe lub ujmują w wydzielonej pozycji kapitałów własnych, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu.

Aktyw finansowy zostaje usunięty z bilansu tylko wtedy, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

Ujęcie pochodnych instrumentów finansowych nie stanowiących instrumentów zabezpieczających

Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi Spółka kwalifikuje jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (o wartości większej od zera jako aktywa, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej jako zobowiązania finansowe) i wycenia wg wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Spółka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat Jednostka sporządza według wariantu porównawczego.

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny, niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

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.

mgr inż. Jarosław Szczerbela
Prezes Zarządu
Przewodniczący

Zarówno przychody i koszty są rozpoznawane wg zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat w kwotach netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT)

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (zakupionej do odsprzedaży) ujmuje się w rachunku zysków i strat w wartościach zakupu energii elektrycznej, jako przychody ze sprzedaży towarów, natomiast „marża” zaliczana jest do przychodów ze sprzedaży produktów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

10. Zmiany zasad rachunkowości

W bieżącym okresie nie wystąpiły istotne zmiany zasad rachunkowości. Zmianie uległ jedynie sposób prezentacji niektórych pozycji przychodów i kosztów, co zostało opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

11. Stosowane kryteria wyłączeń jednostek powiązanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie obejmuje konsolidacją jednostek zależnych, jeżeli wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek są nieistotne w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej.

Za nieistotne przyjmuje się następujące parametry:

- suma bilansowa jednostki zależnej jest niższa od 5 % sumy bilansowej jednostki dominującej,
- przychody ogółem jednostki zależnej są niższe od 5 % przychodów ogółem jednostki dominującej.

Łączna wartość sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją nie może przekraczać 10% odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ustalonych przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki zależne bez dokonywania wyłączeń.

Lublin, 31 maja 2009 roku

Sporządził: Małgorzata Mazur

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Małgorzata Mazur

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczepiński

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

mgr inż. Jolanta Jańczak

Kierownik jednostki:

.....

.....

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczepiński

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

mgr inż. Jolanta Jańczak

**Skonsolidowany bilans
sporządzony na dzień 31.12.2008 roku**

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007	Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
A	AKTYWA TRWAŁE	1 360 374 527,37	1 382 854 339,44	A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 172 635 304,71	993 442 712,32
I	Wartości niematerialne i prawne	3 713 484,59	620 186,39	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	84 000 000,00	84 000 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
2	Wartość firmy	-	-	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	3 713 484,59	620 186,39	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	335 889 332,21	134 088 399,35
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	366 746 559,89	366 746 559,89
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 165 171 769,47	1 109 447 563,88	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerpowe	203 941 213,00	166 730 158,45
1	Środki trwałe	1 126 419 253,13	1 081 375 353,47	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	362 870,07	4 092 994,96
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	7 701 378,11	5 814 250,93	VIII	Zysk (strata) netto	181 695 329,54	237 784 599,67
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	765 652 679,14	725 719 830,73	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
c	urządzenia techniczne i maszyn	338 745 389,44	338 142 972,80	B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	619 881 199,16	711 161 345,88
d	środki transportu	11 082 366,27	9 815 391,90	1	Rezerwy na zobowiązania	139 970 256,39	109 090 921,00
e	inne środki trwałe	3 237 440,17	1 882 907,11	2	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 577 165,34	30 917 579,67
2	Środki trwałe w budowie	38 752 516,34	28 065 150,41	3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	94 692 894,80	73 568 260,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	7 060,00	-	- długoterminowa	87 394 368,80	63 098 129,00
III	Należności długoterminowe	-	-	-	- krótkoterminowa	7 298 526,00	10 470 131,00
1	Od jednostek powiązanych	-	-	3	Pozostałe rezerwy	8 700 196,25	4 605 081,33
2	Od jednostek pozostałych	-	-	-	- długoterminowe	-	1 466 061,66
IV	Inwestycje długoterminowe	463 980,00	253 980,00	-	- krótkoterminowe	8 700 196,25	3 139 019,67
1	Nieruchomości	-	-	II	Zobowiązania długoterminowe	42 207 708,87	91 609 260,60
2	Wartości alienaturalne i prawne	-	-	I	Wobec jednostek powiązanych	41 200 000,00	82 400 000,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	463 980,00	253 980,00	a	kredyty i pożyczki	-	-
a	w jednostkach powiązanych	42 300,00	42 300,00	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	41 200 000,00	82 400 000,00
- udziały lub akcje	-	42 300,00	42 300,00	c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	d	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	e	inne	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	2	Wobec pozostałych jednostek	1 007 708,87	9 209 260,60
b	w pozostałych jednostkach	421 680,00	211 680,00	a	kredyty i pożyczki	-	9 032 272,00
- udziały lub akcje	-	421 680,00	211 680,00	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	c	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	293 965,51	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	d	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	447 769,97	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	e	inne	265 973,39	176 988,60
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	270 782 552,78	342 791 255,25
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	191 025 293,31	272 532 609,17	I	Wobec jednostek powiązanych	125 358 652,47	77 875 383,75
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	191 025 293,31	189 677 864,59	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	84 046 146,76	36 054 904,41
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	82 854 744,58	-	- do 12 miesięcy	84 046 146,76	36 054 904,41
B	AKTYWA OBROTOWE	432 141 976,50	321 749 718,76	-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
I	Zapasy	54 473 409,92	67 056 676,95	b	kredyty i pożyczki	-	-
1	Materiały	25 457 467,62	22 237 832,42	c	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	41 277 999,84	41 801 831,64
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-	d	inne zobowiązania finansowe (w tym z tyt. leasingu finansowego)	-	-
3	Produkty gotowe	-	-	e	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	8 640,53	-
4	Towary	8 064,13	13 263,13	f	inne	25 865,34	18 647,70
5	Prawa majątkowe pochodzenia energii	18 957 241,48	39 403 389,56	2	Wobec pozostałych jednostek	137 791 529,04	258 731 866,27
6	Zaliczki na dostawy	10 050 636,69	5 402 191,84	a	kredyty i pożyczki	29 727 774,44	20 593 873,04
II	Należności krótkoterminowe	262 351 998,88	267 168 876,08	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
1	Należności od jednostek powiązanych	41 950 035,65	30 989 366,65	c	inne zobowiązania finansowe	204 555,75	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 944 693,12	30 989 295,65	d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	57 105 609,18	178 537 944,08
- do 12 miesięcy	-	41 944 693,12	30 989 295,65	-	- do 12 miesięcy	57 105 609,18	178 537 944,08
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	180,56	-	e	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
c	inne	5 161,97	11,00	f	zobowiązania ujemne	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	220 401 963,23	176 179 509,43	g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych	41 418 548,92	51 533 673,18
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	152 727 362,93	145 454 384,48	h	z tytułu wyprzedzeń	7 109 196,27	4 945 717,06
- do 12 miesięcy	-	152 727 362,93	145 454 384,48	i	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	j	inne	2 225 844,48	3 120 658,91
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	26 277 914,99	26 960 278,68	3	Fundusze specjalne	7 632 371,27	6 184 005,23
c	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	166 920 681,12	167 669 909,03
d	inne	41 396 685,31	3 764 906,27	1	Ujemna wartość firmy	-	-
e	dochodzone na drodze sądowej	-	-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	166 920 681,12	167 669 909,03
III	Inwestycje krótkoterminowe	114 504 136,51	45 550 172,87	-	- długoterminowe	111 238 956,28	102 896 487,39
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	114 504 136,51	45 550 172,87	-	- krótkoterminowe	55 681 724,84	64 773 421,64
a	w jednostkach powiązanych	29 837 700,00	-				
- udziały lub akcje	-	-	-				
- inne papiery wartościowe	-	-	-				
- udzielone pożyczki	-	-	-				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-				
b	w pozostałych jednostkach	29 837 700,00	-				
- udziały lub akcje	-	-	-				
- inne papiery wartościowe	-	-	-				
- udzielone pożyczki	-	-	-				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-				
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	84 666 436,51	45 550 172,87				
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	-	5 107 658,61	1 244 465,56				
- inne środki pieniężne	-	79 558 777,90	44 305 707,31				
- inne aktywa pieniężne	-	-	-				
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-				
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	812 431,19	1 973 992,86				
AKTYWA RAZEM	1 792 516 503,87	1 704 604 058,20	PASYWA RAZEM	1 792 516 503,87	1 704 604 058,20		

Kierownik jednostki:

Lublin, dnia 31 maja 2009 roku

Sporządził: Małgorzata Mazur

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Małgorzata Mazur

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczepietka

Prezes Zarządu
Dyrektor naczelny

mgr inż. Jolanta Janiczak

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczepietka

Prezes Zarządu
Dyrektor naczelny

mgr inż. Jolanta Janiczak

Skonsolidowany rachunek zysków i strat - wersja kalkulacyjna
sporządzony za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Lp.	Tytuł	1.01.2008-31.12.2008	1.01.2007-31.12.2007
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	1 611 745 870,11	1 418 372 661,68
I	przychody netto ze sprzedaży produktów	243 801 149,42	164 985 141,48
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	979 749 357,77	494 782 857,70
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		
-	<i>jednostkom powiązanym</i>	631 996 512,34	923 589 803,98
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 248 429 974,26	1 228 439 712,28
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	600 437 554,61	267 326 089,58
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	677 583 514,69	334 318 749,38
D	Koszty sprzedaży	570 846 459,57	894 120 962,90
E	Koszty ogólnego zarządu	363 315 895,85	189 932 949,40
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	91 819 561,52	-
G	Pozostałe przychody operacyjne	60 759 836,95	45 570 531,79
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	210 736 497,38	144 362 417,61
II	Dotacje	15 228 977,70	14 617 643,14
III	Inne przychody operacyjne	3 166 869,13	105 623,60
H	Pozostałe koszty operacyjne	-	233 874,00
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 062 108,57	14 278 145,54
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	17 477 807,02	38 386 473,32
III	Inne koszty operacyjne	11 650,43	147 728,10
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	27 990,57	74 367,10
J	Przychody finansowe	17 438 166,02	38 164 378,12
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	208 487 668,06	120 593 587,43
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	7 777 046,08	6 873 842,89
II	Odsetki, w tym:	2 881,44	97 506,71
-	<i>od jednostek powiązanych</i>	-	95 878,07
III	Zysk ze zbycia inwestycji	5 922 226,21	4 076 606,18
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	8 810,56	2 487,60
V	Inne	-	2 269 142,00
K	Koszty finansowe	210 000,00	430 588,00
I	Odsetki, w tym:	1 641 938,43	-
-	<i>dla jednostek powiązanych</i>	10 382 729,77	14 857 786,14
II	Strata ze zbycia inwestycji	9 665 037,98	11 381 872,09
III	Aktualizacja wartości inwestycji	7 414 639,39	1 863 039,92
IV	Koszty dot. zmiany stanu rezerw z tytułu dyskonta	-	-
V	Inne	-	11 661,00
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	717 691,79	3 464 253,05
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I. - N.II.)	205 881 984,37	112 609 644,18
I	Zyski nadzwyczajne	-	3 126 021,48
II	Straty nadzwyczajne	-	5 588 052,48
N	Zysk (strata) brutto (L+M)	-	2 462 031,00
O	Podatek dochodowy	205 881 984,37	115 735 665,66
I.	Podatek bieżący	24 186 654,83	-
II.	Podatek odroczony	19 874 497,88	122 048 934,01
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) - wpłata z zysku	4 312 156,95	19 615 577,00
R	Zysk w udziałach jednostkach podporządkowanych	-	141 664 511,01
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-	-
		181 695 329,54	237 784 599,67

Kierownik jednostki:

Lublin, dnia 31 maja 2009 roku

Sporządził: Małgorzata Mazur

CZŁONEK ZARZĄDU

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Małgorzata Mazur

mgr inż. Jarosław Szczerbetka

**Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny**

mgr inż. Jolanta Jańczak

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczerbetka

*Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny*

mgr inż. Jolanta Jańczak

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
sporządzony za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.**

Lp.	Tytuł	1.01.2008-31.12.2008	1.01.2007-31.12.2007
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	993 442 712,32	858 597 582,57
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	84 000 000,00	84 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
-	inne	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	umorzenie udziałów (akcji)	-	-
-	inne	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	84 000 000,00	84 000 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	inne	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	inne	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a	zwiększenie	-	-
b	zmniejszenie	-	-
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	134 088 399,35	115 430 020,10
a	Korekta bilansu otwarcia	-	-
4a	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu po korekcie	134 088 399,35	115 430 020,10
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	201 800 932,86	18 658 379,25
a	zwiększenie (z tytułu)	201 800 932,86	18 658 379,25
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	-	-
-	z podziału zysku (ustawowo)	6 720 000,00	18 658 379,25
-	z podziału zysku ponad wymaganą ustaw. min. wartość	195 080 932,86	-
-	udziału w kapitałach Prozel	-	-
-	zasilenie z kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
-	inne	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	pokrycia straty	-	-
-	inne	-	-
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	335 889 332,21	134 088 399,35
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	366 746 559,89	373 477 795,73
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	6 731 235,84
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	wzrostu wartości aktywów finansowych	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	6 731 235,84
-	zbycia i likwidacja środków trwałych	-	6 731 235,84
-	wniesienie środków trwałych aportem	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	366 746 559,89	366 746 559,89
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	166 730 158,45	148 360 954,76
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	37 211 054,55	18 369 203,69
a	zwiększenie (z tytułu)	37 211 054,55	18 369 203,69
-	zasilenie z kapitału z aktualizacji wyceny-zbycia-likwidacja środków trwałych	-	6 731 235,84
-	inne	-	-
-	przekazanie zysku na kapitał rezerwowy	37 211 054,55	11 637 967,85
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	pokrycie straty za lata ubiegłe	-	-
-	inne	-	-
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	203 941 213,00	166 730 158,45
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	241 877 594,63	37 328 811,98
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	241 877 594,63	36 965 941,91
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-	4 092 994,96
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	241 877 594,63	41 058 936,87
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	241 514 724,56	25 327 974,06
-	przekazanie na kapitał zapasowy	201 800 932,86	18 658 379,25
-	przekazanie na kapitał rezerwowy	37 211 054,55	-
-	przekazanie na kapitał rezerwowo- umorzenie akcji	-	-
-	przekazanie na ZFŚS	2 314 000,00	1 604 000,00
-	przekazanie na fundusz motywacyjny	-	-
-	wypłaca dywidenda	-	5 065 594,81
-	na nagrody z zysku	-	-
-	pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-
-	inne	188 737,15	-
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	362 870,07	15 730 962,81
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	-
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-	-
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	zwiększenie udziału w stracie	-	-
-	inne	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	pokrycie strat z kapitału zapasowego	-	-
-	pokrycie straty zyskiem z lat ubiegłych	-	-
-	pokrycie strat kapitałem rezerwowym	-	-
-	inne	-	-
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	362 870,07	4 092 994,96
8	Wynik netto	181 695 329,54	237 784 599,67
a	zysk netto	181 695 329,54	237 784 599,67
b	strata netto (wielkość ujemna)	-	-
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 172 635 304,71	993 442 712,32
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 170 695 004,71	992 576 712,32

Kierownik jednostki:

Lublin, dnia 31 maja 2009 roku

Sporządził: Małgorzata Mazur

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Małgorzata Mazur

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczerbeka

**Prezes Zarządu
Dyrektor Kapitału**

mgr inż. Jolanta Janczak

**Prezes Zarządu
Preztor Naczelny**

mgr inż. Jolanta Janczak

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Lp.	Tytuł	1.01.2008-31.12.2008	1.01.2007-31.12.2007
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	181 695 329,54	237 784 599,67
II	Korekty razem	58 501 829,02	(54 766 344,74)
1	Amortyzacja	63 253 401,88	59 003 730,01
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	(14,02)
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 310 699,34	12 242 200,64
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 176 399,79	(2 563 731,95)
5	Zmiana stanu rezerw	30 879 335,39	(3 361 658,54)
6	Zmiana stanu zapasów	(26 820 122,53)	(44 994 343,97)
7	Zmiana stanu należności	45 121 436,26	50 272 596,07
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(181 520 753,44)	59 823 389,53
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	120 949 554,32	(194 423 214,44)
10	Inne korekty	(848 121,99)	9 234 701,93
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	240 197 158,56	183 018 254,93
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	3 164 568,26	3 824 159,85
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	177 743,77	423 483,14
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	3 500,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	2 986 824,49	3 397 176,71
a)	w jednostkach powiązanych	111 500,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	2 875 324,49	3 397 176,71
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	3 299 670,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	2 881,44	97 506,71
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	2 872 443,05	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	152 403 183,83	90 714 451,31
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122 565 483,83	90 473 517,31
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	29 837 700,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	29 837 700,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	240 934,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(149 238 615,57)	(86 890 291,46)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	22 090 695,41	131 899 232,60
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	449 621,15
2	Kredyty i pożyczki	11 228 818,14	975 650,43
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 800 000,00	123 795 492,80
4	Inne wpływy finansowe	61 877,27	6 678 468,22
II	Wydatki	73 932 974,76	192 703 734,55
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	5 065 594,81
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	866 000,00	1 604 000,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	10 827 188,74	173 589 561,22
5	Wypłaty dłużnych papierów wartościowych	52 800 000,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	158 524,34	59 982,39
8	Odsetki	9 281 261,68	12 384 596,13
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(51 842 279,35)	(60 804 501,95)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III + B.III + C.III)	39 116 263,64	35 323 461,52
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	39 116 263,64	35 323 461,52
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	
F	Środki pieniężne na początek okresu	45 550 172,87	10 226 711,35
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	84 666 436,51	45 550 172,87
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	2 850 848,17	

Kierownik jednostki:

Lublin, dnia 31 maja 2009 roku

Sporządził: Małgorzata Mazur

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Małgorzata Mazur

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczerebka

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

mgr inż. Jolanta Jajczak

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczerebka

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

mgr inż. Jolanta Jajczak

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE S.A.
ZA 2008 ROK**

1. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej, z wyodrębnieniem akcji (udziałów) posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki powiązane oraz o liczbie i wartości nominalnej udziałów (akcji), w tym uprzywilejowanych

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
"A"	IMIENNE	brak	840 000	84 000 000,00	PEŁNE	01.09.1993

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
PGE ENERGIA	71 400 000,00	85,00%	85,00%
SKARB PAŃSTWA	637 400,00	0,76%	0,76%
AKCJONARIAT PRACOWNICZY	11 962 600,00	14,24%	14,24%
Razem	84 000 000,00	100%	100%

2. Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dla każdej jednostki objętej konsolidacją osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych

Nie wystąpiła

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

Spółki Grupy w bieżącym roku nie dokonały istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości. W jednostce dominującej oraz w spółce zależnej PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. zmianie uległ jedynie sposób prezentacji przychodów i kosztów z tytułu zmian w stanie rezerw pracowniczych oraz sposób klasyfikowania kosztów sprzedaży. Gdyby przemieszczenie skutków zmian w rezerwach pracowniczych wprowadzić w okresie porównywalnym, koszt wytworzenia

sprzedanych produktów wzrosły o 5 622 795,18, natomiast zmniejszeniu o tę kwotę uległyby pozostałe koszty operacyjne.

W roku 2008 w jednostce dominującej nastąpiła również zmiana prezentacji kosztów związanych z realizacją obowiązku nabywania i umarzania praw majątkowych. W związku z wprowadzeniem tej zmiany koszty sprzedaży w 2008r zwiększyły się o kwotę 79.430.649,69, a tym samym zmniejszeniu uległy koszty sprzedanych towarów i materiałów. Gdyby powyższą zmianę wprowadzić w okresie porównywalnym, korekta w roku obrotowym 2007 wyniosłaby 45.641.420,89 zł.

4. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu

Nie wystąpiły

5. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły

6. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan na koniec roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje i oprogramowanie		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	539 018,36	539 018,36	1 270 465,55	0,00	1 809 483,91
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	539 018,36	539 018,36	1 270 465,55	0,00	1 809 483,91
2	Zwiększenia	0,00	0,00	3 218 839,86	1 021 596,42	413 728,00	0,00	3 632 567,86
a	zakup	0,00	0,00	3 072 470,63	931 287,63	413 728,00	0,00	3 486 198,63
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	124 466,79	72 466,79	0,00	0,00	124 466,79
c	inne	0,00	0,00	21 902,44	17 842,00	0,00	0,00	21 902,44
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	3 757 858,22	1 560 614,78	1 684 193,55	0,00	5 442 051,77
Umorzenie								
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	536 953,28	536 953,28	652 344,24	0,00	1 189 297,52
5a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zwiększenia	0,00	0,00	536 953,28	536 953,28	652 344,24	0,00	1 189 297,52
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	426 339,13	213 856,76	112 930,53	0,00	539 269,66
b	inne	0,00	0,00	404 436,69	196 014,76	112 930,53	0,00	517 367,22
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	21 902,44	17 842,00	0,00	0,00	21 902,44
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	963 292,41	750 810,04	765 274,77	0,00	1 728 567,18
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	2 065,08	2 065,08	618 121,31	0,00	620 186,39
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	2 794 565,81	809 804,74	918 918,78	0,00	3 713 484,59

Grupa Kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

mgr inż. Jarosław Szczepiński

Przedstawiciel Zarządu
Prezenter Naczelny

mgr inż. Jolanta Wójcik

Zmiany w stanie środków trwałych

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	5 475 773,26	813 322 503,00	609 802 431,39	15 300 265,32	2 519 842,77	1 446 420 815,74
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	5 475 773,26	813 322 503,00	609 802 431,39	15 300 265,32	2 519 842,77	1 446 420 815,74
2	Zwiększenia	1 892 484,11	72 961 056,83	29 747 907,17	2 945 773,72	1 775 101,61	109 322 323,44
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	1 867 984,11	72 103 216,29	29 608 095,27	2 945 773,72	1 708 252,77	108 233 322,16
b	darowizny otrzymane	24 500,00	857 840,54	0,00	0,00	0,00	882 340,54
c	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	1 804,02	0,00	(1 804,02)	0,00
dj	pozostałe	0,00	0,00	138 007,88	0,00	68 652,86	206 660,74
3	Zmniejszenia	755,05	1 619 226,73	1 213 388,35	95 405,10	17 618,06	2 946 393,29
a	sprzedaż	755,05	0,00	7 931,94	0,00	0,00	8 686,99
b	likwidacja	0,00	1 619 226,73	1 205 308,41	95 405,10	17 618,06	2 937 558,30
c	pozostałe	0,00	0,00	148,00	0,00	0,00	148,00
4	Bilans zamknięcia	7 367 502,32	884 664 333,10	638 336 950,21	18 150 633,94	4 277 326,32	1 552 796 745,89
Umorzenie							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zwiększenia	4 601,88	31 529 740,11	29 080 422,33	1 678 799,35	420 568,55	62 714 132,22
a	amortyzacja za okres	4 601,88	31 529 740,11	28 942 414,45	1 678 799,35	351 915,69	62 507 471,48
b	pozostałe	0,00	0,00	138 007,88	0,00	68 652,86	206 660,74
7	Zmniejszenia	0,00	120 758,42	1 148 320,15	95 405,10	17 618,06	1 382 101,73
a	sprzedaż	0,00	0,00	7 931,94	0,00	0,00	7 931,94
b	likwidacja	0,00	120 758,42	1 140 388,21	95 405,10	17 618,06	1 374 169,79
c	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	4 601,88	118 766 488,79	300 884 643,88	5 585 535,90	1 136 222,31	426 377 492,76
9	Wartość netto na początek okresu	5 475 773,26	725 964 995,90	336 849 889,69	11 298 123,67	1 786 570,95	1 081 375 353,47
10	Wartość netto na koniec okresu	7 362 900,44	765 897 844,31	337 452 306,33	12 565 098,04	3 141 104,01	1 126 419 253,13

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	253 980,00	0,00	253 980,00
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	0,00	0,00	253 980,00	0,00	253 980,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	210 000,00	0,00	210 000,00
a	zakup inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	udzielenie pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	nabycie akcji/udziałów w zamian za aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	odsetki/wycena inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przesunięcie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości - odwrócenie odpisu	0,00	0,00	210 000,00	0,00	210 000,00
g	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	splata pożyczki i odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wycena	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	reklasyfikacja do krótkoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	463 980,00	0,00	463 980,00

Członek Zarządu
mgr inż. Józefina Brzezicka

Grupa Kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

mgr inż. Józefina Brzezicka

7. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez jednostki powiązane

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	37 149 186,97	37 461 412,12
-	będących w ewidencji bilansowej	28 562 457,66	28 874 682,81
-	będących w ewidencji pozabilansowej	8 586 729,31	8 586 729,31
RAZEM		37 149 186,97	37 461 412,12

8. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

10. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Taryfa energetyczna	Świadczenia medyczne	Odpis na ZFŚS	RAZEM
1	Bilans otwarcia	9 466 163,00	32 639 360,00	29 585 516,00	464 460,00	1 412 761,00	73 568 260,00
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	9 466 163,00	32 639 360,00	29 585 516,00	464 460,00	1 412 761,00	73 568 260,00
2	Utworzenie rezerw	5 248 399,00	14 442 369,00	2 145 302,80	38 889,00	519 666,00	22 394 625,80
3	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	24 172,00	0,00	24 172,00
4	Wykorzystanie rezerw	200 253,00	958 625,00	62 169,00	2 560,00	22 212,00	1 245 819,00
7	Bilans zamknięcia	14 514 309,00	46 123 104,00	31 668 649,80	476 617,00	1 910 215,00	94 692 894,80
	w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	1 696 228,00	4 263 677,00	1 259 658,00	24 147,00	54 816,00	7 298 526,00
	- długoterminowe	12 818 081,00	41 859 427,00	30 408 991,80	452 470,00	1 855 399,00	87 394 368,80

Członek Zarządu
mgr inż. Jarosław Szczepietka

Grupa Kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

mgr inż. Jolanta Jasińska

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odsetki	Na spory sądowe	Roszczenia od kontrahentów	RAZEM
1	Bilans otwarcia	1 016 135,19	1 513 531,66	2 075 414,48	4 605 081,33
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	1 016 135,19	1 513 531,66	2 075 414,48	4 605 081,33
2	Utworzenie rezerw	538 721,20	3 039 591,36	1 673 620,33	5 251 932,89
a	w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	3 039 591,36	1 673 620,33	4 713 211,69
b	w korespondencji z kosztami finansowymi	538 721,20	0,00	0,00	538 721,20
3	Rozwiązanie rezerw	0,00	140 682,78	0,00	140 682,78
a	w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0,00	140 682,78	0,00	140 682,78
b	w korespondencji z przychodami finansowymi	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Wykorzystanie rezerw	1 016 135,19	0,00	0,00	1 016 135,19
7	Bilans zamknięcia	538 721,20	4 412 440,24	3 749 034,81	8 700 196,25
	w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	538 721,20	4 412 440,24	3 749 034,81	8 700 196,25
	- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

Członek Zarządu
mgr inż. Krzysztof Bączek

Grupa Kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

Przedstawicielstwo
dyrektor naczelny

mgr inż. Józef Józef

11. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	Bilans otwarcia	15 295 951,80	142 221,06	15 438 172,86
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	15 295 951,80	142 221,06	15 438 172,86
2	Zwiększenia	3 547 585,79	13 932,82	3 561 518,61
a	odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	3 451 380,41	10 684,18	3 462 064,59
b	odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	96 205,38	3 248,64	99 454,02
3	Zmniejszenia	5 337 759,66	27 927,69	5 365 687,35
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w pozostałe przychody operacyjne	818 695,69	23 016,58	841 712,27
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących w przychody finansowe	44 796,49	0,00	44 796,49
c	wykorzystanie odpisów	3 662 067,15	4 764,71	3 666 831,86
d	pozostałe	812 200,33	146,40	812 346,73
4	Bilans zamknięcia	13 505 777,93	128 226,19	13 634 004,12

mgr inż. Jarosław Szecherbetta
 Członek Zarządu
 PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu, o pozostałym od dnia bilansowego

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2008r.					Stan na 31.12.2007r.				
		do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat		
1	Wobec jednostek powiązanych										
a	kredyty i pożyczki	0,00	41 200 000,00	0,00	0,00	0,00	82 400 000,00	0,00	0,00		0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	41 200 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
2	Wobec pozostałych jednostek										
a	kredyty i pożyczki	0,00	1 007 708,87	0,00	0,00	0,00	9 209 260,60	0,00	0,00		0,00
b	z tytułu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	447 769,97	0,00	0,00	0,00	9 032 272,00	0,00	0,00		0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	293 965,51	0,00	0,00	0,00	176 988,60	0,00	0,00		0,00
d	inne	0,00	265 973,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
	RAZEM	0,00	42 207 708,87	0,00	0,00	0,00	91 609 260,60	0,00	0,00		0,00

Członek Zarządu

mgr inż. Jacek Sierzbicka

Grupa Kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

Prezes Zarządu
Zdzisław Maciejewski

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych (ze wskazaniem jego rodzaju)

Lp.	Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia
1	Weksel in blanco - BANK PEKAO SA	20 000 000,00	30 000 000,00
2	Weksel in blanco - NFOŚiGW	28 112 000,00	70 000 000,00
3			
4			
	RAZEM	48 112 000,00	100 000 000,00

14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2008r.		Stan na 31.12.2007r.	
		podmioty powiązane	podmioty pozostałe	podmioty powiązane	podmioty pozostałe
1	Zobowiązania warunkowe ogółem, z tytułu:	150 000 000,00	5 933,85	150 000 000,00	5 933,85
a	gwarancje	150 000 000,00	0,00	150 000 000,00	0,00
b	pozostałe (dot. usunięcia drzew)	0,00	5 933,85	0,00	5 933,85

15. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
1	Opłata za nieodebrany gaz z PGNiG	0,00	82 854 744,58
	RAZEM	0,00	82 854 744,58

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	812 431,19	1 973 992,86
a	ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	263 263,39	581 782,78
b	składki członkowskie, szkolenia, usł. eksploatacyj., energia elekt.	0,00	2 100,00
c	usługi informatyczne/doradcze/koszty reklamy	68 386,64	35 649,24
d	wydawnictwa, prenumeraty	44 248,60	27 506,87
e	opłaty licencyjne, abonamenty, opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	39 661,81	23 833,64
f	opieka autorska, opłaty telefoniczne, telekomunikacyjne	28 410,08	32 342,02
g	Opłata za nieodebrany gaz z PGNiG		1 260 758,31

h	pozostałe	368 460,67	
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	10 020,00
RAZEM		812 431,19	1 973 992,86

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
-----	-------	-------------------------	-------------------------

A	Przychody przyszłych okresów	28 361 852,21	16 161 423,70
1	Długoterminowe	28 328 047,79	16 128 423,70
a	otrzymane części zamienne	4 120 634,77	4 120 634,77
b	umorzone pożyczki otrzymane z funduszy środowiskowych	582 250,00	600 875,00
c	dotacje otrzymane	10 500,00	14 000,00
d	PWUG	24 335,73	
e	infrastruktura	4 334 183,27	3 626 956,43
f	opłaty przyłączeniowe	18 781 144,02	7 765 957,50
g	najem pomieszczeń	475 000,00	
2	Krótkoterminowe	33 804,42	33 000,00
a	umorzone pożyczki otrzymane z funduszy środowiskowych	25 500,00	33 000,00
b	pozostałe rozliczenia przychodów	8 304,42	0,00

B	Inne rozliczenia międzyokresowe	138 558 828,91	151 508 485,33
1	Długoterminowe	82 910 908,49	0,00
a	Przyłącza	82 910 908,49	0,00
2	Krótkoterminowe	55 647 920,42	151 508 485,33
a	rezerwy na urlopy	2 962 218,21	3 491 938,70
b	rezerwy na premię roczną	12 661 912,60	12 624 293,00
c	na badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenie aktuarusza	50 000,00	73 500,00
d	nagroda dla Zarządu	0,00	230 430,00
e	obowiązek umorzenia Praw Majątkowych energii odnawialnej	36 061 320,63	45 971 778,01
	Przyłącza	3 857 155,24	73 058 691,02
	PWUG oraz infrastruktura		16 057 854,60
f	pozostałe rozliczenia kosztów	55 313,74	
RAZEM		166 920 681,12	167 669 909,03

16. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły

17. Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008r.	01.01.-31.12.2007r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	979 749 357,77	494 782 857,70
a	Sprzedaż energii i usług związanych z energią	290 518 244,39	147 444 753,05
b	Sprzedaż energii cieplnej	77 385 581,74	78 058 986,03
c	Sprzedaż działalności pomocniczej	16 248 360,90	10 122 744,89
d	Sprzedaż węgla	0,00	
e	Sprzedaż usług przesyłowych (energia, para itp..)	528 968 107,12	254 215 269,87
f	Sprzedaż certyfikatów	58 883 140,47	
g	Przychody z tytułu przyłączania odbiorców	620 547,54	178 756,05
h	Sprzedaż pozostałych produktów	7 125 375,61	4 762 347,81
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	631 996 512,34	923 589 803,98
a	Energia elektryczna	630 209 345,72	773 230 646,93
b	Pozostałe towary	537 065,95	148 635 223,09
c	Sprzedaż materiałów	1 250 100,67	1 723 933,96
RAZEM		1 611 745 870,11	1 418 372 661,68

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008r.	01.01.-31.12.2007r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	979 749 357,77	494 782 857,70
a	kraj	979 749 357,77	494 782 857,70
b	eksport	0,00	
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	631 996 512,34	923 589 803,98
a	kraj	631 996 512,34	923 589 803,98
b	eksport	0,00	
RAZEM		1 611 745 870,11	1 418 372 661,68

W bieżącym roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności i nie przewiduje zaniechania w roku następnym.

18. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie wystąpiły

19. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	Bilans otwarcia	188 038,65	0,00	0,00	188 038,65
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	188 038,65	0,00	0,00	188 038,65
2	Zwiększenia	22 874,51	0,00	0,00	22 874,51

a	objęcie kontrolą jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00
b	utworzenie odpisów w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	22 874,51	0,00	0,00	22 874,51
c	przekazania z ewidencji środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	14 727,08	0,00	0,00	14 727,08
a	rozwiązanie odpisów w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	14 727,08	0,00	0,00	14 727,08
4	Bilans zamknięcia	196 186,08	0,00	0,00	196 186,08

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

Nie wystąpiły

21. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Lp.	Tytuł	Wartość
I	Wynik finansowy brutto	205 881 984,37
II	Korekta przychodów uwzględnionych w podstawie opodatkowania, w tym:	469 427 502,58
1	Przychody wyłączone z opodatkowania	435 403 804,83
-	w tym: dywidendy otrzymane	2 881,44
2	Przychody statystycznie zaliczane do dochodu do opodatkowania	47 864 938,31
3	Przychody przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego	-13 841 240,56
III	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym:	-535 664 684,24
1	Trwałe różnice	-596 490 708,17
2	Przejściowe różnice	60 826 023,93
IV	Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego	80 595 304,09
V	Dochód	59 049 498,62
VI	Odliczenia od dochodu	75 000,00
VII	Podstawa opodatkowania	58 974 498,62
VIII	Podatek dochodowy bieżący w pełnych złotych	19 874 497,88
	w tym: zryczałtowany podatek dochodowy	547,00
	w tym: podatek dochodowy z lat ubiegłych	0,00
IX	Zmiana stanu podatków odroczonych	4 312 156,95
X	Razem podatek dochodowy	24 186 654,83

22. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby, a w przypadku sporządzania skonsolidowanego rachunku zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym o kosztach rodzajowych

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008r.	01.01.-31.12.2007r.
1	Koszty według rodzaju:		
a	amortyzacja	63 253 401,88	59 003 730,01
b	zużycie materiałów i energii	165 187 433,12	195 743 128,23
c	usługi obce	192 214 021,48	51 153 470,24
d	podatki i opłaty	99 499 810,03	62 307 067,78
e	wynagrodzenia	123 773 230,68	107 577 226,80
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 940 460,00	31 815 399,58
g	pozostałe koszty rodzajowe	9 160 740,55	5 253 873,14
2	Koszty według rodzaju, razem	695 029 097,74	512 853 895,78
3	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	135 615 917,61	(129 211 747,07)
4	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(482 102,19)	(3 752 867,54)
5	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(91 819 561,52)	
6	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(60 759 836,95)	(45 570 531,79)
7	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	677 583 514,69	334 318 749,38

23. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Lp.	Tytuł	Wartość
	Wartość brutto	
1	Bilans otwarcia	28 135 150,41
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	28 135 150,41
2	Zwiększenia	122 531 353,51
a	poniesione nakłady inwestycyjne	122 346 802,86
b	materiały i części zamienne	184 550,65
3	Zmniejszenia	111 843 987,58
a	przekazanie na środki trwałe	108 233 322,16
b	przekazanie na wartości niematerialne i prawne	3 610 665,42
4	Bilans zamknięcia	38 822 516,34
	Odpis aktualizujący	
5	Bilans otwarcia	70 000,00
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00
5a	Bilans otwarcia po korektach	70 000,00
6	Zwiększenia	0,00
7	Zmniejszenia	0,00
8	Bilans zamknięcia	70 000,00
9	Wartość netto na początek okresu	28 065 150,41
10	Wartość netto na koniec okresu	38 752 516,34

24. 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 w 2008	122 533 868,65	224 004 000,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w 2007 roku	82 747 931,38	2 450 000,00
a	w tym na ochronę środowiska	924 696,76	401 290,00

25. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

Nie wystąpiły

26. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2008r.	Zobowiązania na 31.12.2008r.	Transakcje alokowane do pozycji aktywów na 31.12.2008r.	Przychody (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)		Koszty (od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.)		
					ze sprzedaży	finansowe	działalności operacyjnej	pozostałe operacyjne	finansowe
1	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PSE S.A.)	18 730 176,61	103 874 440,78	59 082,40	183 225 356,60	188,97	313 892 985,22	0,00	7 414 374,17
2	PGE-Energia S.A.	5 517,77	37 210,00	0,00	159 680,27	119,72	30 500,00	0,00	0,00
3	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	0,00	0,00	0,00	915,90	0,00	1 053,95	0,00	0,00
4	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	5 629,74	5 524,32	0,00	47 693,69	0,00	41 393,70	0,00	0,00
5	PGE ZKE - Dystrybucja sp. Z o.o.	557 614,15	168 380,85	0,00	4 152 786,41	0,00	1 971 710,47	0,00	0,00
6	PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	4 315,02	5 173,21	0,00	83 135,83	0,00	46 993,94	0,00	0,00
7	PGE RZE - Dystrybucja sp. Z o.o.	4 785,84	230 677,66	0,00	61 930,90	0,00	2 319 884,75	0,00	0,00
8	PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A.	0,00	0,00	0,00	364,50	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.	36 243,11	463,88	0,00	178 449,77	0,00	5 206,43	0,00	0,00
10	PGE ZEORK Dystrybucja sp. Z o.o.	10 099,05	207 422,33	0,00	80 826,63	0,00	2 100 353,10	0,00	0,00
11	PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.	0,00	0,00	0,00	646,09	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	200,00	0,00	0,00	4 892,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	PGE ŁZE - Dystrybucja sp. Z o.o.	100,00	0,00	0,00	17 720,56	10,33	0,00	0,00	0,00
14	PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A.	0,00	0,00	0,00	579,40	0,00	364,50	0,00	0,00
15	PGE ZEB Dystrybucja sp. Z o.o.	0,00	0,00	0,00	16 515,46	4,64	0,00	0,00	0,00
16	Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A.	100,00	0,00	0,00	15 439,65	0,00	0,00	0,00	11,53
17	PGE Zakład Energet. Łódź - Teren Obrót sp. Z o.o.	100,00	0,00	0,00	912,25	0,00	0,00	0,00	0,00
18	PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	315 601,80	34 457,68	0,00	2 781 205,26	2 322,92	276 247,51	0,00	0,00
19	PGE ZEWT - Dystrybucja sp. Z o.o.	412 370,07	872 025,43	0,00	3 091 954,28	0,00	9 384 233,73	0,00	0,00
20	PGE Górnictwo i Energetyka S.A.	0,00	0,00	0,00	679,72	0,00	0,00	0,00	0,00
21	PGE KWB Bełchatów S.A.	0,00	0,00	0,00	1 086,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22	PGE KWB Turów S.A.	0,00	0,00	0,00	1 503,84	0,00	0,00	0,00	0,00
23	PGE Elektrownia Bełchatów S.A.	0,00	0,00	0,00	635,52	0,00	0,00	0,00	0,00
24	PGE Elektrownia Opole S.A.	0,00	0,00	0,00	1 006,41	0,00	1 969,15	0,00	0,00
25	PGE Elektrownia Turów S.A.	0,00	0,00	0,00	728,97	0,00	182,24	0,00	0,00
26	Elektrownia Turów BV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Członek Zarządu
mgr inż. Jarosław Szczerbka

Przewodniczący Zarządu
Dyrektor Naczelny
Grupa Kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.
mgr inż. Jarosław Jędrzejak

27	PGE Energia Odnawialna S.A.	0,00	0,00	0,00	243,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28	PGE ZEW Dychów S.A.	0,00	0,00	0,00	265,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29	ZEC Bydgoszcz S.A.	0,00	0,00	0,00	560,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30	PGE Electra S.A.	21 713 310,25	19 624 491,11	0,00	48 679 068,63	0,00	269 729 590,77	133 631,62	253,69	0,00	0,00	0,00
31	PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A.	0,00	0,00	0,00	242,99	0,00	595 729,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
32	EXATEL S.A.	120 615,17	146 792,99	0,00	1 194 122,19	6 154,20	2 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
33	ELBIS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
34	CSIR Energetyk	0,00	307,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
35	Polkomtel S.A.	19 173,36	38 603,55	0,00	0,00	0,00	35 067,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
36	PSE Północ Bydgoszcz	236,25	0,00	0,00	0,00	0,00	2 088,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
37	PSE Serwis Sp z o.o.	0,00	531,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
38	Prozel Lublin sp zo o.	1 996,13	111 261,32	0,00	0,00	9,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
39	PSE Wschód sp zo.o.	3 926,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
40	Energogaz sp z o.o.	7 924,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41	Bestur	0,00	888,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	41 950 035,65	125 358 652,47	59 082,40	243 801 149,42	8 810,56	600 437 554,61	133 631,62	7 414 639,39	0,00	0,00	0,00

W roku obrotowym nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązanymi oraz innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych.

Nie występują umowy zawarte przez jednostki powiązane nieodzwierciedlone w bilansie skonsolidowanym, które wpływałyby istotnie na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej.

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szerbetka

Przewodniczący Zarządu

Dyrektor Nadrzędny

Grupa Kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

mgr inż. Jolanta Jędrzejko

27. Objasnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych oraz wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	01.01.-31.12.2008r.	01.01.-31.12.2007r.
A	Środki pieniężne	84 666 436,51	45 550 172,87
1	Środki pieniężne w banku	4 984 264,01	34 984 322,97
2	Środki pieniężne w kasie	123 394,60	249 066,18
3	Lokaty bankowe	79 164 539,69	10 266 114,95
4	Inne środki pieniężne	394 238,21	50 668,77
B	Bony komercyjne i obligacje traktowane jako działalność inwestycyjna	29 837 700,00	
RAZEM		114 504 136,51	45 550 172,87

28. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Lp.	Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok
1	Pracownicy ogółem, z tego:	1989,63	1976,09
a	- na stanowiskach robotniczych	1159,93	1185,45
b	- umysłowi	829,7	790,65

29. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Lp.	Wyszczególnienie	2008 rok	2007 rok
1	Wynagrodzenie Zarządu	1 871 016,29	1 484 647,06
2	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	609 216,24	340 125,50

30. Pożyczki i świadczenia 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 wystąpiły

31. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późn. zmianami), przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania przez te jednostki działalności.

32. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok nie uwzględniono wyceny metodą praw własności udziałów w Prozel - Lublin Spółka z o.o. w Lublinie. Dane te zostały wyłączone ze

skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosownie do postanowień art. 63 ust. 1 ustawy o rachunkowości w związku z art. 58 powołanej ustawy.

Główne dane finansowe Prozel-Lublin Sp. z o.o.:

Aktywa trwałe:	50.067,44
Aktywa obrotowe:	719.457,60
Kapitał własny:	598.063,13
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	171.461,91
Suma bilansowa:	769.525,04
Przychody netto ze sprzedaży produktów:	1.827.360,34
Zysk brutto:	61.644,66
Strata netto:	57.808,66

33. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej	17 800,00
2	Inne usługi poświadczające	
3	Usługi doradztwa podatkowego	
4	Pozostałe usługi	260 450,00
	RAZEM	278 250,00

Lublin, 31 maja 2009 roku

Sporządził : Małgorzata Mazur

GŁÓWNY KSIĘGOWY

mgr Małgorzata Mazur

Kierownik jednostki:

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

mgr inż. Jolanta Janczak

Członek Zarządu

mgr inż. Jarosław Szczerbetka



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE S.A.**

za okres 01.01.2008 – 31.12.2008

Lublin, 31 maja 2009 rok

Członek Zarządu
mgr inż. Józef Szczębelka
Prezes Zarządu
mgr inż. Józef Szczębelka

SPIS TREŚCI

1.	DANE WSTĘPNE.....	3
1.1.	PODSTAWOWE DANE O GRUPIE	3
1.2.	PODSTAWOWE DANE O PODMIOTACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	3
1.3.	UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI W 2008 ROKU	4
1.3.1.	Uwarunkowania makroekonomiczne sektora elektroenergetycznego w 2008 roku.....	4
1.3.2.	Rozwiązanie kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej.....	5
2.	DANE EKONOMICZNO-FINANSOWE.....	6
2.1.	WIELKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW	6
2.2.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	6
2.2.1.	Pozostałe przychody operacyjne	8
2.2.2.	Przychody finansowe	8
2.3.	OMÓWIENIE STRUKTURY KOSZTÓW	9
2.3.1.	Koszty działalności operacyjnej.....	9
2.3.2.	Pozostałe koszty operacyjne.....	11
2.3.3.	Koszty finansowe.....	11
2.4.	SKONSOLIDOWANE WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
2.5.	SKONSOLIDOWANY BILANS ORAZ CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW I PASYWÓW	15
2.6.	KORZYSTANIE Z ZEWNĘTRZNYCH ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA.....	16
3.	SYTUACJA MAJĄTKOWA.....	18
3.1.	MAJĄTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEGO ZMIANY W 2008 ROKU.....	18
4.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I SYTUACJA FINANSOWA	19
4.1.	BUDOWA ELEKTROWNI „LUBLIN”	19
4.2.	BUDOWA BLOKU GAZOWO-PAROWEGO	19
4.3.	WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ I CIEPŁA W OPARCIU O BIOMASĘ I PALIWA ALTERNATYWNE.	20
4.4.	ISTOTNE RYZYKA DOTYCZĄCE DZIAŁANIA GK PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE S.A.	20
4.4.1.	Przyjęcie Krajowego Planu Rozdziału Upnień Emisyjnych na lata 2008-2012	20
4.5.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I RYNKOWYM.....	20
5.	INFORMACJE DODATKOWE.....	22
5.1.	DOSTOSOWANIE SPÓŁKI DO WYMOGÓW PRAWA ENERGETYCZNEGO I RYNKU ENERGII ELEKTRYCZNEJ W PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE S.A.	22
5.2.	DOSTOSOWANIE SPÓŁKI DO WYMOGÓW PRAWA ENERGETYCZNEGO I RYNKU ENERGII ELEKTRYCZNEJ W PGE DYSTRYBUCJA LUBZEL SP. Z O.O.	23
5.3.	DOSTOSOWANIE SPÓŁKI DO WYMOGÓW PRAWA ENERGETYCZNEGO I RYNKU ENERGII ELEKTRYCZNEJ W PGE ELEKTROCIĘPŁOWNIA LUBLIN-WROTKÓW SP. Z O.O.	23
6.	INNE WAŻNE WYDARZENIA.....	26
6.1.	OCHRONA ŚRODOWISKA.....	26
6.2.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	26
6.2.1.	Informatyzacja PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.....	26
6.3.	ORGANIZACJA I ZARZĄDZANIE.....	27

1. DANE WSTĘPNE

1.1. Podstawowe dane o Grupie

W skład **Grupy kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.** wchodzi PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., jako spółka dominująca, oraz dwie spółki zależne: PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. oraz PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.

Grupa kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. jest częścią PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., która powstała z dniem 9 maja 2007. W skład Grupy wchodzi m.in. dwie duże kopalnie węgla, ponad 40 elektrowni i elektrociepłowni (w tym PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.), 8 Spółek Sprzedaży Detalicznej - spółek obrotu energią elektryczną na rynku detalicznym (w tym PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.), 8 operatorów systemu dystrybucyjnego (w tym PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.), spółka obrotu hurtowego (PGE Electra) oraz podmioty działające w innych branżach (w tym w sektorze telekomunikacyjnym).

1.2. Podstawowe dane o podmiotach wchodzących w skład Grupy kapitałowej

PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. istnieje w sektorze energetycznym od roku 1927, kiedy to rozpoczęła się budowa pierwszej elektrowni miejskiej. W 1993 r. miało miejsce przekształcenie Przedsiębiorstwa Państwowego Zakład Energetyczny Lublin w jednoosobową spółkę skarbu państwa. Rejestracja Spółki nastąpiła na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie VIII Wydział Gospodarczy w dniu 01.09.1993 r. Firma otrzymała w Rejestrze Handlowym numer RHB3068. Spółka funkcjonowała pod nazwą Zakład Energetyczny Lublin Spółka Akcyjna (w skrócie "LUBZEL" SA.) do stycznia 1999 roku, kiedy to nazwa została zmieniona na Lubelskie Zakłady Energetyczne - "LUBZEL" S.A. Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. jako spółka prawa handlowego została zarejestrowana postanowieniem sądu z dnia 06.06.2001 r. w Rejestrze Przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Lublinie, pod nr KRS 0000017660, REGON 430348210, NIP 712-01-50-125. Po wejściu w skład Polskiej Grupy Energetycznej, w związku z wprowadzeniem wspólnej polityki wizerunkowej, nazwa Spółki została zmieniona w roku 2008 na PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

Kapitał zakładowy, wpłacony w całości, wynosi 84 000 000,00 zł. Struktura kapitałowa na dzień 31.12.2008 r. kształtowała się następująco:

PGE Energia SA – 85%,
Skarb Państwa – 0,76%,
Pracownicy – 14,24%.

Od 1 lipca 2007 roku podstawowym przedmiotem działalności PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. jest zakup energii elektrycznej oraz jej sprzedaż do odbiorców finalnych, zarówno indywidualnych jak i korporacyjnych (PKD 35.14.Z), zgodnie z posiadaną koncesją. Spółka realizuje sprzedaż w ramach umów kompleksowych zawartych ze swoimi klientami łącznie z usługą dystrybucji, którą sprzedaje klientom w imieniu PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.

Spółka **PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o. o.** z siedzibą w Lublinie została wydzielona ze struktur PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. dnia 30 czerwca 2007 roku, w wyniku realizowania postanowienia Dyrektywy Unijnej nr EC/54/2003, która do dnia 1 lipca 2007 roku przewidywała wydzielenie Operatorów Systemów Dystrybucyjnych (OSD) wraz z majątkiem, jako niezależnych podmiotów prawnych. W trakcie roku 2008 Spółka zmieniła nazwę z LUBZEL Dystrybucja Spółka z o.o. na PGE Dystrybucja LUBZEL Spółka z o.o.

PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna są jedynym wspólnikiem Spółki PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. posiadając 100% udziałów w kapitale. Wartość udziałów wynosi 1 571 239 500 zł.

Od 1 lipca 2007 r. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie dystrybucji energii elektrycznej, jest odpowiedzialna za ruch sieciowy w elektroenergetycznym systemie dystrybucyjnym, bieżące i długookresowe bezpieczeństwo funkcjonowania tego systemu, eksploatację, konserwację, remonty oraz niezbędną rozbudowę sieci dystrybucyjnej, w tym połączeń z innymi sieciami elektroenergetycznymi.

PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie została zawiązana przez PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. (ówczesny Zakład Energetyczny Lublin SA) aktem notarialnym z dnia 16 listopada 1995 r. na podstawie Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 listopada 1995 r. Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą 30.12.1995 r. na bazie wniesionego aportem majątku ówczesnego Zakładu Energetycznego Lublin SA, obecnie PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna są jedynym wspólnikiem Spółki. Wartość udziałów Spółki wynosi 100 000 000,00 zł.

PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. jest przedsiębiorstwem prowadzącym działalność w zakresie produkcji i sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła, realizowaną na podstawie uzyskanych koncesji, zatwierdzonej taryfy na ciepło oraz umów zawartych z dostawcami paliwa i odbiorcami energii.

PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. na dzień 31.12.2008 r. posiadały udziały w 10 innych spółkach, które nie zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Stosownie do postanowień art. 63 ust. 1 ustawy o rachunkowości w związku z art. 58 powołanej ustawy spółka Prozel Sp. z o.o. nie jest przedmiotem niniejszego Sprawozdania. Pozostałe spółki nie są podmiotami zależnymi, współzależnymi ani stowarzyszonymi. Wspomniane spółki to:

- Prozel Sp z o.o. Lublin,
- Exatel S.A. Warszawa,
- BOŚ S.A. Warszawa,
- Daewoo Motor Polska Sp z o.o.,
- PPUH BEPEBE Sp z o.o. w upadłości Biała Podlaska,
- Lubelskie Huty Szkła S.A. w upadłości Lubartów,
- Bumar-Waryński S.A. GH Warszawa,
- Lubmeat Zakłady Mięsne Lublin,
- Zakłady Futrzarskie "Kurów 1" S.A. Kurów,
- URSUS S.A. Warszawa.

Wartość bilansowa udziałów w Prozel Sp. z o.o. Lublin, Exatel S.A. Warszawa oraz BOŚ S.A. Warszawa wyniosła 463 980,00 zł. W odniesieniu do pozostałych spółek dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 2 924 506,61 zł.

1.3. Uwarunkowania działalności w 2008 roku

1.3.1. Uwarunkowania makroekonomiczne sektora elektroenergetycznego w 2008 roku

Grupa kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. prowadzi działalność w Polsce, dlatego też była i nadal będzie uzależniona od trendów makroekonomicznych występujących w Polsce.

Według wstępnych danych GUS w 2008 r., przyrost PKB w Polsce wyniósł 4,8%, a produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 3,3%. Trend spadkowy kontynuowało bezrobocie, które na koniec roku wyniosło 9,5% (spadek o 1,7pp) i przyczyniło się do lepszej kondycji gospodarstw domowych. Jednocześnie

jednak wzrosła zarówno inflacja (do 4,2%) jak i rynkowe stopy procentowe (średni WIBOR 1Y do 6,1%).

Na dynamikę rozwoju gospodarczego w rok 2008 składały się relatywnie dobre pierwsze 3 kwartały (tempo wzrostu PKB w I, II i III kwartale wyniosło odpowiednio 1,2%, 1,3%, 1,2%, w porównaniu do poprzednich kwartałów) oraz słabszym ostatnim IV kwartałem (1,0% wzrostu) spowodowanym globalną sytuacją makroekonomiczną.

Kluczowe wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące z polską gospodarkę w latach 2006 - 2008 przedstawione zostały w poniższej tabeli:

Tabela 1. Dane makroekonomiczne w latach 2006-2008

Najważniejsze dane	2008	2007	2006
Realny wzrost PKB (% wzrostu)*	4,8	6,7	6,2
Roczny wskaźnik inflacji (% cen konsumpcyjnych)*	4,2	2,5	1,0
Średnia stopa procentowa (% WIBOR 1Y) **	6,1	4,6	4,2
Bezrobocie na koniec roku (%)*	9,5	11,2	14,8
Produkcja Energii Elektrycznej (TWh)***	154	157	160

*Główny Urząd Statystyczny, 2008r. – dane wstępne

** Reuters

***GUS „Mały rocznik statystyczny 2008”; „Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju Rok 2008”

Dynamika rozwoju gospodarczego w Polsce, w szczególności poziom produkcji w przemyśle i innych energochłonnych sektorach, wpływa na poziom krajowego popytu na energię. Szybkie tempo wzrostu popytu na energię, jakie zaobserwowano w I, II i III kwartale 2008, uległo osłabieniu w IV kwartale. Spowolnienie wzrostu gospodarczego spowodowało zmniejszenie produkcji energii elektrycznej w 2008 roku w stosunku do roku 2007.

1.3.2. Rozwiązanie kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej

W związku z rozwiązaniem KDT, zgodnie z „Ustawą o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej” (Ustawa KDT) wytwórcy, będący wcześniej stronami tychże umów, uzyskali prawo do otrzymywania rekompensat na pokrycie tzw. kosztów osieroconych (wydatki wytwórcy wynikające z nakładów poniesionych przez tego wytwórcę do dnia 1 maja 2004) roku na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej niepokryte przychodami uzyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu umowy długoterminowej). Ustawa KDT ogranicza całkowitą kwotę środków, które mogą być wypłacone wszystkim wytwórcom na pokrycie kosztów osieroconych, zdyskontowanych na dzień 1 stycznia 2007 roku, do kwoty 11,6 mld zł.

Rozwiązanie KDT miało istotny wpływ na funkcjonowanie PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o., co ma odzwierciedlenie w dalszej części opracowania.

2. DANE EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1. Wielkość i struktura przychodów

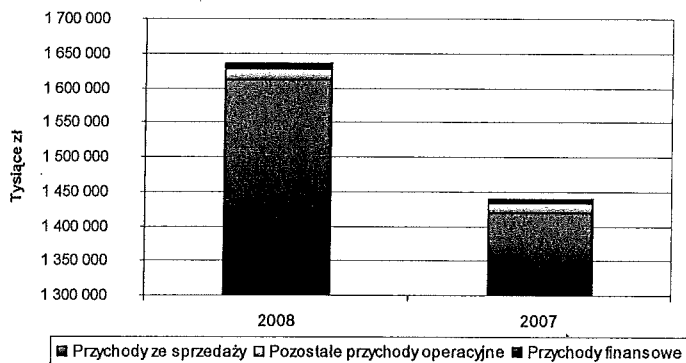
W 2008 r. Grupa Kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna osiągnęła łączne przychody w wysokości 1 634 752 tys. zł, tj. o 14% wyższe niż w roku poprzednim.

Tabela 2. Wielkość przychodów w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
PRZYCHODY OGÓŁEM		1 634 751 894	1 439 864 148	114%	100%	100%
1	Przychody ze sprzedaży	1 611 745 870	1 418 372 662	114%	99%	99%
2	Pozostałe przychody operacyjne	15 228 978	14 617 643	104%	1%	1%
3	Przychody finansowe	7 777 046	6 873 843	113%	0%	0%

Struktura przychodów w 2008 nie zmieniła się w istotny sposób stosunku do roku 2007. W grupie przychodów największy udział w formowaniu wyniku miała sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów, stanowiąc 99% wygenerowanych przychodów. Poziom pozostałych przychodów operacyjnych osiągnął udział na poziomie 1%. Wkład przychodów finansowych w wynik Grupy był znikomy i oscylował w granicach 0,5%.

Rysunek 1. Struktura przychodów w tys. PLN



W roku 2008 największy przyrost wartości miał miejsce w obrębie przychodów ze sprzedaży (14%). Zwiększyła się również wartość pozostałych przychodów operacyjnych (4%) i przychodów finansowych (13%).

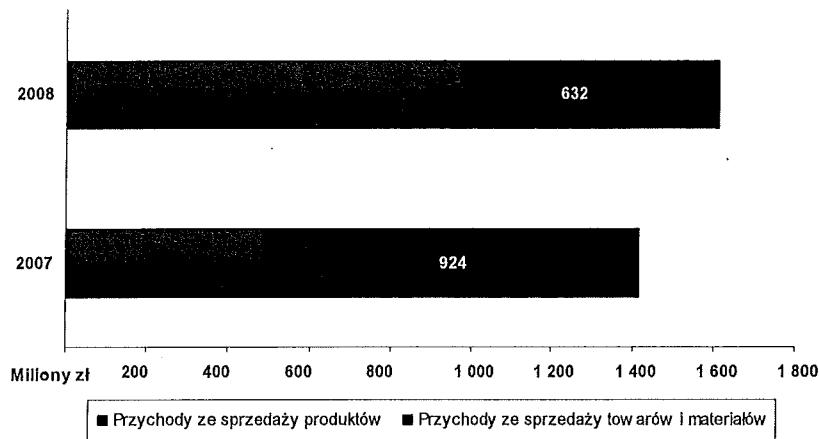
2.2. Przychody netto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna osiągnęły poziom 1 611 746 tys. zł. Był to wzrost o 14% w stosunku do roku 2007 r., na który złożyły się przede wszystkim:

- wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., co było efektem wzrostu cen energii elektrycznej na rynku zarówno hurtowym jak i detalicznym,
- wzrost przychodów PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. poprzez ujęcie rekompensat z tytułu rozwiązania KDT, a także sprzedaży wyprodukowanych od kwietnia 2008 r. praw majątkowych pochodzących z wytworzenia energii elektrycznej i ciepła w wysokosprawnej kogeneracji,

- wzrost przychodów ze sprzedaży produktów w PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o., co wynika ze zrealizowania wyższego poziomu wolumenu energii elektrycznej w stosunku do wielkości zatwierdzonej przez Urząd Regulacji Energetyki w taryfie 2008 r. oraz z wyższych stawek za świadczone usługi w zakresie dystrybucji energii elektrycznej (również wynikających z w/w taryfy).

Rysunek 2. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w mln PLN



Porównując poziom przychodów w poszczególnych pozycjach pomiędzy latami 2008 i 2007 należy zachować daleko idącą ostrożność. Rok 2007 był rokiem wydzielenia ze struktur PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. spółki PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. Konsekwencją tych przemian była m.in. zmiana sposobu kwalifikacji w obrębie produktów, towarów i materiałów. Obrazuje to poniższa tabela z której wynika, że przychody ze sprzedaży produktów miałyby wzrosnąć o 98%, a podczas gdy przychody ze sprzedaży towarów i materiałów miałyby zmaleć o 32%. Wspomniana dynamika jest jednak efektem zmiany kwalifikacji, a nie realną zmianą struktury przychodów ze sprzedaży.

Tabela 3. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	1 611 745 870	1 418 372 662	114%	100%	100%
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	979 749 358	494 782 858	198%	61%	35%
a	Sprzedaż energii i usług związanych z energią	290 518 244	147 444 753	197%	18%	10%
b	Sprzedaż energii cieplnej	77 385 582	78 058 986	99%	5%	6%
c	Sprzedaż działalności pomocniczej	16 248 361	10 122 745	161%	1%	1%
d	Sprzedaż węgla	-	-	-	0%	0%
e	Sprzedaż usług przesyłowych (energia, para)	528 968 107	254 215 270	208%	33%	18%
f	Sprzedaż certyfikatów	58 883 140	-	-	4%	0%
g	Przychody z tytułu przyłączenia odbiorców	620 548	178 756	-	0%	0%
h	Sprzedaż pozostałych produktów	7 125 376	4 762 348	150%	0%	0%
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	631 996 512	923 589 804	68%	39%	65%
a	Energia elektryczna	630 209 346	773 230 647	82%	39%	55%
b	Pozostałe towary	537 066	148 635 223	0%	0%	10%
c	Sprzedaż materiałów	1 250 101	1 723 934	73%	0%	0%

2.2.1. Pozostałe przychody operacyjne

W 2008 r. pozostałe przychody operacyjne odpowiedzialne były za 15 229 tys. zł, tj. 1% sprzedaży wygenerowanej przez Spółkę Grupy Kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. W porównaniu do 2007 r., w 2008 r. ten rodzaj przychodów wzrósł o 4%.

Tabela 4. Pozostałe przychody operacyjne w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
Pozostałe przychody operacyjne		15 228 978	14 617 643	104%	100%	100%
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 166 869	105 624	2998%	21%	1%
2	Dotacje	-	233 874	-	0%	2%
3	Inne przychody operacyjne	12 062 109	14 278 146	84%	79%	98%

Największy udział w pozostałych przychodach operacyjnych posiadały inne przychody operacyjne, stanowiąc 79% wpływów. W kwocie 12 062 tys. zł zawierały się ok. 4 mln odszkodowania związanego z poniesionymi stratami podczas złych warunków atmosferycznych, 3,9 mln zł z tytułu rozliczeń międzyokresowych dot. przyłączy, kolejne 1,3 mln zł to przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na nie wykorzystane urlopy, a także 1,3 mln zł zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności za sprzedaną energię elektryczną.

2.2.2. Przychody finansowe

W 2008 r. przychody finansowe wygenerowały 7 777 tys. zł, co stanowiło znikomy wkład w przychody Grupy kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna. W stosunku do 2007 r. ta grupa przychodów wzrosła o 13%. Największą kontrybucję, tak jak w roku ubiegłym, stanowiły przychody z tytułu odsetek (76%). Wartość ich wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 45%. Zysk ze zbycia inwestycji, który w 2007 r. stanowił 33% przychodów finansowych, w roku 2008 nie wystąpił. Inne przychody finansowe w kwocie 1 642 tys. zł wynikają głównie z dodatnich różnic kursowych.

Tabela 5. Przychody finansowe w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
Przychody finansowe		7 777 046	6 873 843	113%	100%	100%
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 881	97 507	0%	0%	1%
-	od jednostek powiązanych	-	95 878	0%	0%	1%
2	Odsetki, w tym:	5 922 226	4 076 606	145%	76%	59%
-	od jednostek powiązanych	8 811	2 488	354%	0%	0%
3	Zysk ze zbycia inwestycji	-	2 269 142	0%	0%	33%
4	Aktualizacja wartości inwestycji	210 000	430 588	0%	3%	6%
5	Inne	1 641 938	-	0%	0%	0%

2.3. Omówienie struktury kosztów

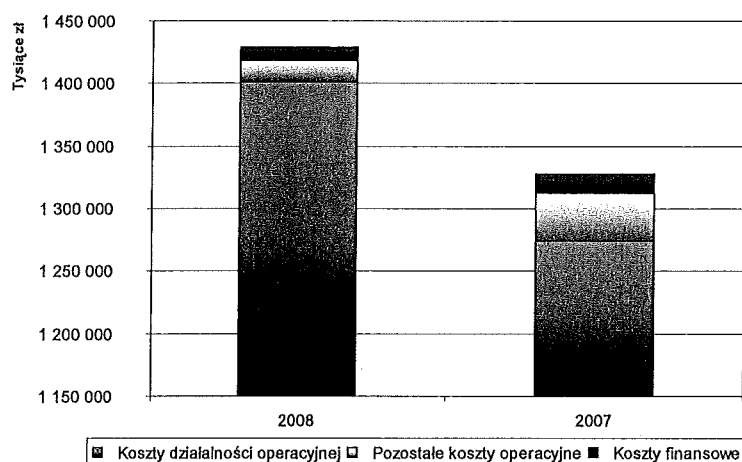
W stosunku do roku poprzedniego, w 2008 r. w GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. odnotowano wzrost kosztów ogółem o 8%, które zamknęły się kwotą 1 428 870 tys. zł.

Tabela 6. Koszty ogółem w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
KOSZTY OGÓŁEM		1 428 869 910	1 327 254 504	108%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej		1 401 009 373	1 274 010 244	110%	98%	96%
1	Koszt wytw. sprzedanych produktów i usług	677 583 515	334 318 749	203%	47%	25%
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	570 846 460	894 120 963	64%	40%	67%
3	Koszty sprzedaży	91 819 562	-	-	6%	-
4	Koszty ogólnego zarządu	60 759 837	45 570 532	133%	4%	3%
Pozostałe koszty operacyjne		17 477 807	38 386 473	46%	1%	3%
Koszty finansowe		10 382 730	14 857 786	70%	1%	1%

W 2008 roku koszty działalności operacyjnej stanowiły 98% ogółu kosztów. Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe stanowiły w sumie 2% wygenerowanych przez Spółki Grupy kapitałowej obciążeń.

Rysunek 3. Struktura kosztów w tys. PLN



Koszty operacyjne wzrosły w 2008 r. w stosunku do roku poprzedzającego o 10%, zamykając rok kwotą 1 401 009 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne spadły o 54% do kwoty 17 478 tys. zł. Koszty finansowe w roku 2008 również osiągnęły niższy poziom niż w roku ubiegłym i wyniosły 10 383 tys. zł (spadek o 30%).

2.3.1. Koszty działalności operacyjnej

W grupie kosztów wygenerowanych przez GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. odnotowano wzrost o 10%. Największy udział w wygenerowanych obciążeniach ogółem Grupy posiadał koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (677 584 tys., tj. 47%). Drugie co do wielkości obciążenie wygenerowała wartość sprzedanych towarów i materiałów (570 846 tys. zł, tj. 40%). Koszty sprzedaży w wysokości 91 820 tys. zł stanowiły kontrybucję rzędu 6%, podczas gdy koszty ogólnego zarządu stanowiły w grupie kosztów jedynie 60 760 tys. zł, tj. 4% obciążeń.

Porównując poziom kosztów w poszczególnych pozycjach pomiędzy latami 2008 i 2007 należy zachować daleko idącą ostrożność. Rok 2007 był rokiem wydzielenia ze struktur PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. spółki PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. Jednocześnie rok 2008 był kolejnym rokiem wdrożeń standardów PGE S.A. związanych z prezentacją danych finansowych. Zmianie uległ sposób prezentacji kosztów, skutkiem tego jest m.in. pojawienie się w Rachunku zysków i strat kosztów sprzedaży, które w roku 2007 nie były prezentowane jako odrębna pozycja.

Analizując ogólne tendencje w pozycjach kosztowych, których skutkiem jest wzrost poziomu obciążeń z działalności operacyjnej o 10%, należy zwrócić uwagę na najważniejsze czynniki, do których należą:

- wzrost cen energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- wzrost obowiązku ustawowego dot. zakupu praw majątkowych, który jest jednocześnie uzależniony od wielkości sprzedaży energii na potrzeby własne odbiorców finalnych. Ich wymiar w roku 2008 odpowiednio wynosił: PM „zielone” – 7,0 %, PM „czerwone” – 19,0 %, PM „żółte” – 2,7 %,
- wzrost cen praw majątkowych dostępnych na rynku,
- wyższa o 10,2% produkcja energii elektrycznej brutto w roku 2008 w porównaniu do roku poprzedniego,
- dwukrotna podwyżka cen paliwa gazowego w roku 2008,
- realizacja, w ramach polityki płacowej na rok 2008, zobowiązań zawartych w Umowie społecznej.

Tabela 7. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	677 583 515	334 318 749	203%	100%	100%
1	Koszty według rodzaju:	695 029 098	429 046 906	162%	103%	128%
a	amortyzacja	63 253 402	59 003 730	107%	9%	18%
b	zużycie materiałów i energii	165 187 433	195 743 128	84%	24%	59%
c	usługi obce	192 214 021	51 153 470	376%	28%	15%
d	podatki i opłaty	99 499 810	62 307 068	160%	15%	19%
e	wynagrodzenia	123 773 231	107 577 227	115%	18%	32%
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 940 460	31 815 400	132%	6%	10%
g	pozostałe koszty rodzajowe	9 160 741	5 253 873	174%	1%	2%
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokr.	135 615 918	- 129 211 747	-105%	20%	-39%
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	- 482 102	- 3 752 868	13%	0%	-1%
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 91 819 562	-	-	-14%	0%
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 60 759 836,95	- 45 570 531,79	133%	-9%	-14%

W obrębie kosztów rodzajowych największy, bo prawie czterokrotny wzrost (o 141 061 tys. zł), wystąpił w pozycji usługi obce. Największy udział w generowaniu obciążeń w 2008 r. miała PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o., głównie poprzez ponoszenie kosztów usług przesyłowych, świadczonych przez PSE Operator, ale także informatycznych i telekomunikacyjnych. Przyrost kosztów w tej pozycji wynikał również ze wzrostu usług remontowych obcych (w PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. zrealizowany został szerszy zakres remontów w porównaniu do roku 2007).

Jedyną pozycją w rachunku kosztów rodzajowych, w obrębie której nastąpiła redukcja obciążeń (o 30 556 tys. zł, tj. 16%), jest zużycie materiałów i energii. Spadek kosztów zużycia materiałów i energii wynika m.in. z anulowania not księgowych w wysokości 84 116 tys. zł za gaz nieodebrany w latach 2006 i 2007 przez PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o., które były ujęte w kosztach rodzajowych roku 2007. Spadek ten jednak został zamortyzowany przez wzrost tej pozycji kosztowej w PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.

2.3.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne stanowiły 17 478 tys. zł i zarazem 1% obciążeń w GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. W tej grupie kosztów dominowały inne koszty operacyjne, stanowiąc 99,8% kosztów. W porównaniu do 2007 r. koszty tej grupy zanotowały spadek o 54%.

Tabela 8. Pozostałe koszty operacyjne w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
Pozostałe koszty operacyjne		17 477 807	38 386 473	46%	100%	100%
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 650	147 728	8%	0%	0%
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	27 991	74 367	38%	0%	0%
3	Inne koszty operacyjne	17 438 166	38 164 378	46%	100%	99%

W kwocie 17 438 tys. zł. największy udział stanowiły rezerwy utworzone na poczet przyszłych zobowiązań o dużym stopniu prawdopodobieństwa zapłaty. Wyniosły one 5 434 tys. zł. W obrębie innych kosztów operacyjnych największy udział miały m.in. następujące pozycje:

- wartość netto zlikwidowanych środków trwałych na kwotę - 4 588,7 tys. zł,
- likwidacja szkód majątkowych/ usuwanie awarii - 1 161,7 tys. zł,
- zakup energii elektrycznej na rynku bilansującym w wysokości 1 073,1 tys. zł (w przypadku PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. jest to działalność pozostała).

2.3.3. Koszty finansowe

Tabela 9. Koszty finansowe w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
Koszty finansowe		10 382 730	14 857 786	70%	100%	100%
1	Odsetki, w tym:	9 665 038	11 381 872	85%	93%	77%
-	- dla jednostek powiązanych	7 414 639	1 863 040	-	71%	13%
2	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	0%	0%
3	Aktualizacja wartości inwestycji	-	11 661	-	0%	0%
4	Koszty dot. zmiany stanu rezerw z tytułu dyskonta	-	-	-	0%	0%
5	Inne	717 691,79	-	-	7%	0%

Koszty finansowe, będące jedynie w 1% obciążeniem wyniku finansowego Grupy kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., spadły w stosunku do roku ubiegłego o 30%. Największą kontrybucję posiadały wydatki z tytułu spłaty odsetek (9 665 tys. zł, tj. 93%). Znaczny spadek w obrębie tych kosztów związany był z sukcesywną spłatą zadłużenia przez PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o., co spowodowało obniżenie się kosztów obsługi długu. Pozostałe obciążenia zostały wygenerowane przez inne koszty finansowe i wyniosły 718 tys. zł (tj. 7%).

2.4. Skonsolidowane wyniki ekonomiczno-finansowe Grupy kapitałowej

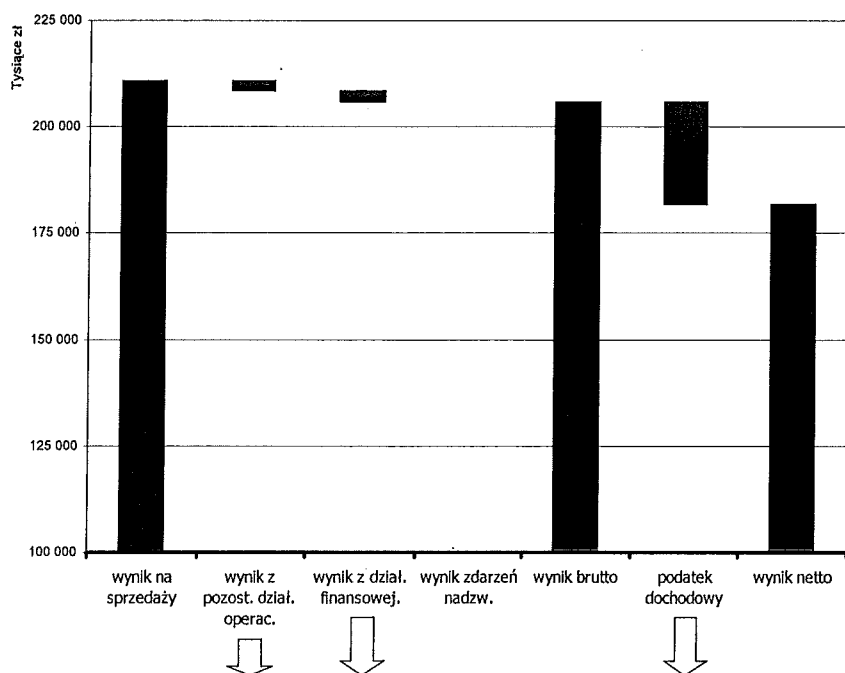
Rok 2008 Grupa kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna zakończyła zyskiem w wysokości 181 695 tys. zł. Wynik tej był o 24% niższy niż uzyskany roku 2007.

Tabela 10. Wyniki finansowe w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %
	Wynik na sprzedaży	210 736 497	144 362 418	146%
	Wynik na działalności operacyjnej	- 2 248 829	- 23 768 830	9%
	Wynik na działalności finansowej	- 2 605 684	- 7 983 943	33%
	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	3 126 021	0%
	Wynik brutto	205 881 984	115 735 666	178%
	Obciążenia wyniku finansowego	24 186 655	- 122 048 934	-20%
	Wynik finansowy netto	181 695 330	237 784 600	76%

Wynik na sprzedaży wypracowany przez Spółki Grupy w 2008 r. był o 46% wyższy niż w roku ubiegłym i zamknął się zyskiem w wysokości 210 736 tys. zł. Niekorzystny bilans na działalności operacyjnej oraz finansowej obniżył wynik Grupy o 4 855 tys. W 2008 roku nie odnotowano wpływu zdarzeń nadzwyczajnych na wynik Spółki. Wynik brutto wyniósł zatem 205 882 tys. i był o 78% wyższy niż w roku poprzedzającym. Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym w kwocie 24 187 tys. zł spowodowało zmniejszenie wyniku finansowego Grupy kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. do poziomu 181 695 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedzającego był to wynik niższy o 24%. Zadecydowały o tym obciążenia wyniku finansowego, które w 2007 roku były ujemne, tzn. z tego tytułu Spółka odnotowała zmniejszenie obciążenia na lata przyszłe w wysokości 122 049 tys. zł.

Rysunek 4. Wynik na poszczególnych działalnościach w tys. PLN



Przepływy pieniężne netto w GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. w 2008 r. wzrosły z poziomu 35,3 mln zł. w roku 2007 do poziomu 39,1 mln w roku 2008 (tj. o 11%).

Tabela 11. Przepływy pieniężne w PLN

Lp.	Tytuł	2008	2007	Dynam. %
A	PP netto z działalności operacyjnej (I ± II)	240 197 159	183 018 255	131%
I	Zysk (starata) netto	181 695 330	237 784 600	76%
II	Korekty razem	58 501 829	- 54 766 345	-107%
1	Amortyzacja	63 253 402	59 003 730	107%
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	14	0%
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 310 699	12 242 201	52%
4	Zysk (starata) z działalności inwestycyjnej	1 176 400	2 563 732	-46%
5	Zmiana stanu rezerw	30 879 335	3 361 659	-919%
6	Zmiana stanu zapasów	- 26 820 123	44 994 344	60%
7	Zmiana stanu należności	45 121 436	50 272 596	90%
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 181 520 753	59 823 390	-303%
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	120 949 554	194 423 214	-62%
10	Inne korekty	- 848 122	9 234 702	-9%
B	PP netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 149 238 616	- 86 890 291	172%
I	Wpływy	3 164 568	3 824 160	83%
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	177 744	423 483	42%
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	3 500	0%
3	Z aktywów finansowych	2 986 824	3 397 177	88%
II	Wydatki	152 403 184	90 714 451	168%
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 122 565 484	90 473 517	-135%
2	Na aktywa finansowe	- 29 837 700	-	-
3	Inne wydatki inwestycyjne	-	240 934	0%
C	PP netto z działalności finansowej (I-II)	- 51 842 279	- 60 804 502	85%
I	Wpływy	22 090 695	131 899 233	17%
1	Wpływy netto z wydania udziałów i innych instr.kapit. oraz dopłat do kapitału	-	449 621	0%
2	Kredyty i pożyczki	11 228 818	975 650	1151%
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 800 000	123 795 493	9%
4	Inne wpływy finansowe	61 877	6 678 468	1%
II	Wydatki	73 932 975	192 703 735	38%
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	0%
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu	-	5 065 595	0%
3	podziału zysku	866 000	1 604 000	54%
4	Spląty kredytów i pożyczek	10 827 189	173 589 561	6%
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	52 800 000	-	0%
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-	-	0%
7	finansowego	158 524	59 982	264%
8	Odsetki	9 281 262	12 384 596	75%
9	Inne wydatki finansowe	-	-	0%
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	39 116 264	35 323 462	111%
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	39 116 264	35 323 462	111%
F	Środki pieniężne na początek okresu	45 550 173	10 226 711	445%
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	84 666 437	45 550 173	186%

Odnutowano dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 240 197 tys. zł. Z działalności inwestycyjnej przepływy pieniężne netto były ujemne i zamknęły się kwotą – 149 239 tys. zł, co w głównej mierze wynika z nabycia rzeczowych aktywów trwałych jak i wartości niematerialnych i

Członek Zarządu
mgr inż. Jarosław Szczerbowski

Przewodniczący Zarządu
mgr inż. Jarosław Janczak

prawnych przede wszystkim przez PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. Przepływy z działalności finansowej również były ujemne i wyniosły – 51 842 tys. zł. Wynik ten był rezultatem wykupu dłużnych papierów wartościowych przez PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków na kwotę 52 800 tys. zł.

Wskaźniki finansowe, obrazujące sytuację przedsiębiorstwa na przestrzeni roku 2007 oraz 2008, zostały zaprezentowane poniżej. Analizując je należy jednak pamiętać, że sytuacja roku 2007 jest niewspółmierna do roku 2008: przez pierwsze 6 m-cy 2007 r. PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. i PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. działały jako jeden podmiot gospodarczy ze zintegrowaną działalnością w zakresie obrotu i dystrybucji energii elektrycznej. Rok 2008 był rokiem dostosowywania spółek Grupy kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. do standardów Polskiej Grupy Energetycznej S.A., które wpłynęły na sposób prezentowania danych finansowych.

Tabela 12. Wskaźniki finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Grupa kapitałowa		
		31.12.2008	31.12.2007	wskaźnika
1	2	3	4	5
1.	Rentowność majątku ROA (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	10,14%	13,95%	-3,81%
2.	Rentowność kapitału własnego ROE (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	16,78%	27,15%	-10,37%
3.	Rentowność netto sprzedaży (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towar.	11,3%	16,8%	-5,5%
4.	Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>majątek obrotowy ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,59	0,93	0,66
5.	Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>majątek obrotowy ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,39	0,74	0,65
6.	Wskaźnik płynności - wypłacalności (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,42	0,13	0,29
7.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania</u> wartość aktywów	34,6%	41,7%	-7,1%

Na spadek rentowności majątku ROA oraz kapitału własnego ROE, a także rentowności netto sprzedaży wpływ miało przede wszystkim obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym. W 2008 roku wspomniane obciążenia wyniosły 24 187 tys. zł (co spowodowało redukcję wyniku ze 205 882 tys. zł zysku brutto do 181 695 tys. zł zysku netto). Natomiast w 2007 roku obciążenia z tytułu podatku dochodowego były ujemne i dzięki temu wynik Spółki został powiększony o 122 049 tys. zł. (ze 115 736 tys. zł zysku brutto do kwoty 237 785 tys. zł zysku netto). Analizując zmiany wskaźników rentowności należy również zwrócić uwagę na rosnące w 2008 roku wartości aktywów ogółem, kapitałów własnych czy też przychodów ze sprzedaży produktów i towarów (kolejno 5%, 18% oraz 14%).

W obszarze płynności Grupy kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. w roku 2008 nastąpiła poprawa, co obrazują wskaźniki płynności bieżącej (I), szybkiej (II) oraz wypłacalności (III). Również stopa zadłużenia Grupy zmniejszyła się w 2008 roku w stosunku do 2007 roku o 7,1%.

2.5. Skonsolidowany bilans oraz charakterystyka aktywów i pasywów

W 2008 r. suma bilansowa Grupy kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne Spółka Akcyjna wyniosła 1 792 517 tys. zł.

Tabela 13. Aktywa w PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Bilans na dzień 31.12.2008	Bilans na dzień 31.12.2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
AKTYWA RAZEM		1 792 516 504	1 704 604 058	105%	100%	100%
A	AKTYWA TRWAŁE	1 360 374 527	1 382 854 339	98%	76%	81%
I	Wartości niematerialne i prawne	3 713 485	620 186	599%	0%	0%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 165 171 769	1 109 447 564	105%	65%	65%
1	Środki trwałe	1 126 419 253	1 081 375 353	104%	63%	63%
2	Środki trwałe w budowie	38 752 516	28 065 150	138%	2%	2%
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	7 060	-	0%	0%
III	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	463 980	253 980	183%	0%	0%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokr.	191 025 293	272 532 609	70%	11%	16%
B	AKTYWA OBROTOWE	432 141 977	321 749 719	134%	24%	19%
I	Zapasy	54 473 410	67 056 677	81%	3%	4%
II	Należności krótkoterminowe	262 351 999	207 168 876	127%	15%	12%
III	Inwestycje krótkoterminowe	114 504 137	45 550 173	251%	6%	3%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokr.	812 431	1 973 993	41%	0%	0%

Tabela 14. Pasywa w PLN

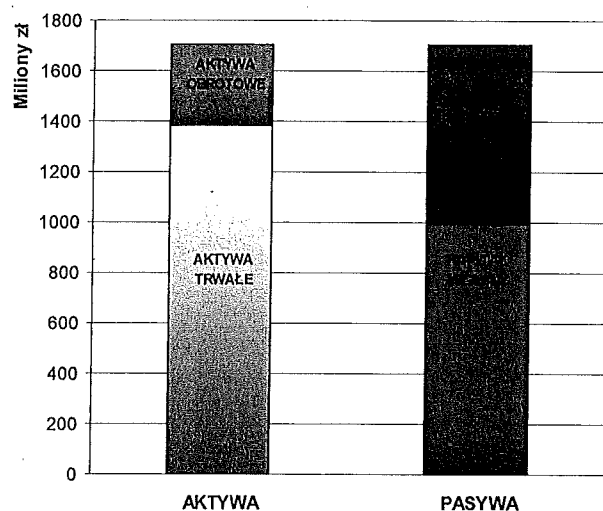
Lp.	Wyszczególnienie	Bilans na dzień 31.12.2008	Bilans na dzień 31.12.2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
PASYWA RAZEM		1 792 516 504	1 704 604 058	105%	100%	100%
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 172 635 305	993 442 712	118%	65%	58%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	84 000 000	84 000 000	100%	5%	5%
II	Należne wpłaty na kapitał podst.	-	-	-	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	335 889 332	134 088 399	250%	19%	8%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	366 746 560	366 746 560	100%	20%	22%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	203 941 213	166 730 158	122%	11%	10%
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	362 870	4 092 995	-	0%	0%
VIII	Zysk (strata) netto	181 695 330	237 784 600	76%	10%	14%
IX	Odpisy z zysku netto	-	-	-	0%	0%
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	619 881 199	711 161 346	87%	35%	42%
I	Rezerwy na zobowiązania	139 970 256	109 090 921	128%	8%	6%
II	Zobowiązania długoterminowe	42 207 709	91 609 261	46%	2%	5%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	270 782 553	342 791 255	79%	15%	20%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	166 920 681	167 669 909	100%	9%	10%

W 2008 roku w Grupie kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. nastąpił wzrost wartości sumy bilansowej o 5% w stosunku do roku 2007.

Wartość aktywów trwałych zmalała w stosunku do roku poprzedzającego o 2% osiągając poziom 1 360 375 tys. zł przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów obrotowych o 34% do poziomu 432 142 tys. zł.

Wartość kapitałów własnych wzrosła w roku 2008 o 18% przekraczając tym samym kwotę 1 172 635 tys. zł, podczas gdy poziom zobowiązań i rezerw obniżył się o 13% do poziomu 619 881 tys. zł.

Rysunek 5. Struktura aktywów i pasywów



W 2008 roku wartość aktywów trwałych obniżyła się do poziomu 76%, podczas gdy pozostałe 24% stanowiły aktywa obrotowe.

W obrębie pasywów w 2008 roku udział kapitałów własnych wzrósł do 65%, podczas gdy wartość zobowiązań i rezerw spadła stanowiąc pozostałe 35% wartości pasywów.

2.6. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania

Na koniec 2008 r. Grupa kapitałowa PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. zadłużona była na kwotę 29 728 tys. zł, z czego 100% stanowiły zobowiązania krótkoterminowe wygenerowane przez PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. posiadały dwie otwarte linie kredytowe, które nie były obciążone żadnym zobowiązaniem. Pożyczki długoterminowe nie wystąpiły.

Tabela 15. Kredyty i pożyczki

Lp.	Cel kredytu / pożyczki	Kwota umowna [waluta lub PLN]	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2008r. [PLN]	Część krótkoterminowa [PLN]	Część długoterminowa [PLN]	Kredytobiorca / pożyczkobiorca
1	krótkoterminowy w rachunku bieżącym/ działalność bieżąca	17 000 000	-	-	-	PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE S.A.
2	krótkoterminowy w rachunku bieżącym/ działalność bieżąca	10 000 000	-	-	-	PGE LUBELSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE S.A.
3	Kredyt w RB	40 000 000	20 695 502,44	20 695 502,44	-	PGE ELEKTOCIEPŁOWNIA LUBLIN WROTKÓW SP. Z O.O.
4	Pożyczka	70 000 000	9 032 272,00	9 032 272,00	-	PGE ELEKTOCIEPŁOWNIA LUBLIN WROTKÓW SP. Z O.O.
RAZEM		137 000 000	29 727 774	29 727 774		

Tabela 16. Emisja dłużnych papierów wartościowych

Lp.	Rodzaj emisji	Kwota umowna [waluta lub PLN]	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2008r. [PLN]	Część krótkoterminowa [PLN]	Część długoterminowa [PLN]	Nazwa emitenta
1	obligacje kuponowe	103 000 000	82 478 000	41 278 000	41 200 000	PGE ELEKTOCIEPŁOWNIA LUBLIN WROTKÓW SP. Z O.O.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynosiły na koniec grudnia 2008 r., 82 478 tys. zł, z czego po połowie stanowiły zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe. Zobowiązanie zostało zaciągnięte przez PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.

Tabela 17. Zobowiązania z tytułu leasingów w GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

Lp.	Rodzaj leasingu	Kwota umowna [waluta lub PLN]	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2008r. [PLN]	Część krótkoterminowa [PLN]	Część długoterminowa [PLN]	Nazwa leasingobiorcy
1	finansowy	285 332,00	221 464,28	101 016,36	120 447,92	PGE ELEKTOCIEPŁOWNIA LUBLIN WROTKÓW SP. Z O.O.
2	finansowy	390 892,61	277 056,98	103 539,39	173 517,59	PGE ELEKTOCIEPŁOWNIA LUBLIN WROTKÓW SP. Z O.O.
	RAZEM	676 224,61	498 521,26	204 555,75	293 965,51	

Zobowiązania z tytułu leasingów wystąpiły jedynie w PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. na kwotę 498 521 zł. W tej kwocie 41% stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, natomiast pozostałe 59% to zobowiązania długoterminowe.

3. SYTUACJA MAJĄTKOWA

3.1. Majątek Grupy Kapitałowej i jego zmiany w 2008 roku

W 2008 roku w Grupie kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. wartość rzeczowych aktywów trwałych, stanowiąca 65% wartości aktywów ogółem, wzrosła o kolejne 55 724 tys. zł (tj. 5%) i zamknęła rok kwotą 1 165 172 tys. zł. Wartości niematerialne i prawne, pomimo 6-krotnego wzrostu swojej wartości w roku 2008, posiadały znikomy udział w wartości aktywów Grupy.

Wzrost w pozycji rzeczowe aktywa trwałe spowodowany był głównie poprzez zwiększenie się wartości środków trwałych o kolejne 4% (45 044 tys. zł). Na kwotę tę składają się przede wszystkim przyjęcia z inwestycji w PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. na kwotę 106 019 tys. zł, które zostały zredukowane przez amortyzację o wartości 62 507 tys. zł.

Tabela 18. Majątek w PLN

Lp.	Wyszczególnienie	Bilans na dzień 31.12.2008	Bilans na dzień 31.12.2007	Dynam. %	Struktura	
					2008	2007
AKTYWA RAZEM		1 792 516 504	1 704 604 058	105%	100%	100%
A	AKTYWA TRWAŁE	1 360 374 527	1 382 854 339	98%	76%	81%
I	Wartości niematerialne i prawne	3 713 485	620 186	599%	0%	0%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 165 171 769	1 109 447 564	105%	65%	65%
1	Środki trwałe	1 126 419 253	1 081 375 353	104%	63%	63%
2	Środki trwałe w budowie	38 752 516	28 065 150	138%	2%	2%
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	7 060	-	0%	0%
III	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	463 980	253 980	183%	0%	0%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokr.	191 025 293	272 532 609	70%	11%	16%

Na obniżenie się wartości aktywów trwałych w roku 2008 odpowiedzialny jest spadek w pozycji długoterminowe rozliczenia okresowe w wysokości 81 507 tys. zł (tj. 30%). Kwota ta wynika głównie z anulowania ujętych w roku 2007 not księgowych od PGNiG S.A. za nieodebrany gaz w roku 2006 i 2007 przez PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I SYTUACJA FINANSOWA

Wszystkie spółki wchodzące w skład GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. będą w roku 2009 kontynuować działalność prowadzoną w roku 2008.

Jednocześnie w podmiotach należących do Polskiej Grupy Energetycznej realizowany będzie szereg prac podejmowanych celem realizacji strategii Polskiej Grupy Energetycznej S.A. Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz strategią Grupy PGE S.A. Spółki wchodzące w skład GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. w roku 2010 mają trafić do spółek celowych konsolidujących działalność obrotową, dystrybucyjną i wytwórczą.

W zakresie perspektyw finansowych największy wpływ na rozwój GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. będą miały przedsięwzięcia realizowane w PGE Elektrociepłowni Lublin-Wrotków Sp. z o.o. Łączny planowany poziom nakładów inwestycyjnych w latach 2008-2012 wyniesie 6 222 mln zł.

4.1. Budowa Elektrowni „Lublin”

Podstawę stanowią:

- Uchwała PGE S.A. z dnia 25 listopada 2008 r. o rozpoczęciu zadania inwestycyjnego pn. Przygotowanie budowy Elektrowni „Lublin” o mocy 2 x 800 MW zlokalizowanej w sąsiedztwie KWK Bogdanka,
- Uchwała Nr 35/V/2008 Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2008 r. w sprawie wyrażenia zgody na kontynuację zadania inwestycyjnego pn. Przygotowanie budowy Elektrowni „Lublin” o mocy 2 x 800 MW zlokalizowanej w sąsiedztwie KWK Bogdanka,
- Uchwała Nr 1/2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 grudnia 2008 r. w sprawie wyrażenia zgody na kontynuację zadania inwestycyjnego pn. Przygotowanie budowy Elektrowni „Lublin” o mocy 2 x 800 MW zlokalizowanej w sąsiedztwie KWK Bogdanka.

Zakłada się, że roczna dyspozycyjność każdego bloku wynosić będzie 8000 godzin, a czas pracy z mocą nominalną wynosić będzie ok. 7000 godzin. Szacunek wykorzystania mocy planowanej Elektrowni Lublin jest wynikiem analizy konkurencyjności cenowej Wytwórców w KSE. O usytuowaniu Elektrowni Lublin w podstawie obciążenia decyduje głównie brak kosztów transportu oraz wysoka sprawność. W lokalizacji zabezpieczono dodatkowy teren dla przyszłej sekwestracji CO₂.

4.2. Budowa bloku gazowo-parowego

Planuję się budowę bloku gazowo-parowego opalanego paliwem gazowym z Instalacji Zgazowania Węgla (IGCC) o mocy 280 MW w PGE Elektrociepłowni Lublin-Wrotków Sp. z o.o.

Podstawę stanowią:

- Uchwała Nr 36/V/2008 Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2008 r. w sprawie wyrażenia zgody na kontynuację zadania inwestycyjnego pn. Przygotowanie budowy Bloku Energetycznego opalanego paliwem gazowym z instalacji Zgazowania Węgla (IGCC) o mocy 280 MW w EC Lublin-Wrotków Sp. z o.o.,
- Uchwała Nr 2/2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 grudnia 2008 r. w sprawie wyrażenia zgody na kontynuację zadania inwestycyjnego pn. Przygotowanie budowy Bloku Energetycznego opalanego paliwem gazowym z instalacji Zgazowania Węgla (IGCC) o mocy 280 MW w EC Lublin-Wrotków Sp. z o.o.

4.3. Wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w oparciu o biomasę i paliwa alternatywne.

W wyniku działań zmierzających do pozyskania ekologicznych certyfikatów przeprowadzono próby pod kątem możliwości współspalania w istniejących kotłach wodnych sortowanych śmieci komunalnych frakcja sucha. Warunkiem niezbędnym realizacji tego przedsięwzięcia jest uznanie współspalania śmieci za OZE oraz deklaracja miasta o zagospodarowaniu ciepła wyprodukowanego na tym paliwie szczególnie w okresie lata.

Działania będą polegały na przygotowaniu istniejących instalacji, jak też budowa modułu umożliwiającego spalanie biomasy i paliw alternatywnych (segregowanych śmieci).

W ramach tego projektu podjęto również działania akwizycyjne zmierzające do przejęcia (wykupu) konkurencyjnego źródła na lokalnym rynku ciepła miasta Lublin tj. Megatem EC - Lublin Sp. z o.o.

4.4. Istotne ryzyka dotyczące działania GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

4.4.1. Przyjęcie Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień Emisyjnych na lata 2008-2012

W dniu 14 listopada 2008 r. w Dzienniku Ustaw zostało opublikowane rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 r. w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 dla wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji (Dz. U. Nr 202, poz. 1248). Rozporządzenie weszło w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia. Po wprowadzeniu przez Centralnego Administratora (przedstawiciela Komisji Europejskiej) do Niezależnego Dziennika Transakcji Wspólnoty (CITL) wykazu instalacji wraz z przyznaną dla nich liczbą uprawnień w okresie rozliczeniowym 2008 – 2012, Krajowy Administrator Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji zobowiązany jest wydać uprawnienia do emisji na rok 2008 na rachunki prowadzących instalacje. PGE Elektrociepłowni Lublin-Wrotków Sp. z o.o. przydzielono średniorocznie 570 840 uprawnień do emisji CO₂. Jednocześnie prowadzący instalacje zobowiązani są do uiszczenia opłaty związanej z przyznanymi uprawnieniami do emisji na pierwszy rok okresu rozliczeniowego, o której mowa w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji. Opłatę wnosi się na rachunek NFOŚiGW, gdzie gromadzone są środki na funkcjonowanie wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji. W dniu 12 września 2008 r. zostało podpisane przez Ministra Środowiska rozporządzenie w sprawie sposobu monitorowania wielkości emisji substancji objętych wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji, wydane na podstawie art. 41 ustawy z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz. U. Nr 281, poz. 2784). Przedmiotowe rozporządzenie zostało opublikowane w dniu 16 października 2008 r. w Dzienniku Ustaw Nr 183 pod pozycją 1142. Rozporządzenie weszło w życie w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia. Jednakże z uwagi na konieczność dostosowania zasad w zakresie monitorowania emisji CO₂ do przepisów określono, że rozporządzenie w zakresie dotyczącym sposobu monitorowania wielkości emisji, częstotliwości przekazywania danych dotyczących monitorowanych wielkości emisji, zakresu informacji zawartych w rocznym raporcie oraz formy i układu rocznego raportu obowiązuje od dnia 1 stycznia 2008 r.

4.5. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

W 2008 roku w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym głównym celem prowadzonej polityki było wykluczenie możliwości wystąpienia problemów z płynnością finansową. Osiągnięcie stabilnej sytuacji finansowej możliwe było dzięki:

- racjonalizacji planowanych przychodów i wydatków,
- bieżącemu monitorowaniu i analizowaniu realizacji Planu finansowego Spółek Grupy na dany rok,

mgr inż. Jarosław Szczerbetka

- prawidłowemu ustawieniu terminów płatności przy sprzedaży, zakupach i usługach,
- dyscyplinie kosztowej.

Kolejnym zadaniem w obszarze zarządzania płynnością było ograniczenie przypadków braku spłaty należności. W listopadzie 2008 r. Spółka PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. zawarła umowę o współpracy z Krajowym Rejestrem Długów Biuro Informacji Gospodarczej S.A. w zakresie udostępniania informacji gospodarczych o kontrahentach. W ocenie Spółki zastosowanie w procesie windykacji wymienionych instrumentów ma przyczynić się do zwiększenia ściągальności należności i skrócenia czasu ich dochodzenia.

W obszarze działalności podstawowej GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., tj. wytwarzanie energii elektrycznej oraz ciepła, obrót energią elektryczną, zabezpieczenie cen energii na rynku hurtowym odbyło się przy wsparciu Grupy Kapitałowej PGE S.A. Przychody z tytułu dystrybucji energii elektrycznej były regulowane przez URE. Większość kontraktów na sprzedaż i zakup energii elektrycznej zawartych jest na okres jednego roku w z określonych terminach płatności. Ryzyko związane ze wzrostem cen energii na rynku hurtowym jest amortyzowane dzięki posiadanym kontraktom oraz ostatecznie przez możliwość przeniesienia podwyżek na odbiorców końcowych za pośrednictwem portfela taryf.

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Dostosowanie Spółki do wymogów Prawa energetycznego i rynku energii elektrycznej w PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.

W 2008 Spółka podlegała istotnym zmianom dostosowawczym do warunków funkcjonowania na rynku energii w zakresie dostosowania się do wymogów Ustawy Prawo Energetyczne oraz związanych z nią rozporządzeń wykonawczych. Dla pełnego opisu sytuacji po 31.12.2007 r. konieczny jest opis zdarzeń, które miały miejsce w roku 2007. Wtedy to z dniem 01.07.2007 r. nastąpiło rozdzielenie działalności dystrybucji energii elektrycznej od obrotu energią elektryczną, uwolnienie rynku energii oraz rozpoczęcie realizacji umów kompleksowych z klientami. Implikacje tych procesów stały się wyzwaniem dla Spółki również w roku 2008.

W dniu 2 listopada 2007 r. została wydana decyzja DPK-7113-45(1)/2007/AB, na mocy której Prezes URE postanowił zwolnić Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. z obowiązku przedkładania taryf dla energii elektrycznej do zatwierdzenia. Dwa tygodnie później, bo już w dniu 16 listopada Spółka otrzymała postanowienie znak DPK-7113-45(3)/2007, na mocy którego Prezes URE postanowił na mocy art. 159 § 1 w związku z art. 156 § 1 pkt 2 kpa wstrzymać wykonanie ww. Decyzji zarzucając jej, że zostało wydane z rażącym naruszeniem prawa. W dniu 7 grudnia 2007 r. Prezes URE, uznając w części za słuszne wniesione w dniu 23 listopada 2007 r. przez Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie za pośrednictwem Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zażalenie, wydał postanowienie o ograniczeniu zakresu wstrzymaniu wykonania decyzji Prezesa URE z dnia 2 listopada 2007 r. do obowiązku przedkładania do zatwierdzenia taryfy dla odbiorców grupy taryfowej G.

W związku z tą decyzją Prezesa URE w miesiącu grudniu 2007 r. Spółka rozpoczęła przysyłanie swoim odbiorcom informacji dotyczących wprowadzenia z dniem 1.01.2008 r. nowych cen i stawek opłat w obrocie energią elektryczną w zakresie rozliczeń z odbiorcami grup taryfowych A, B, C, R. W związku z otrzymaniem wezwania w zakresie przedstawienia taryfy dla obrotu energią elektryczną dla grup taryfowych G Spółka złożyła w dniu 10.12.2007 r. wniosek o zatwierdzenie taryfy w zakresie grup taryfowych G z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2008 r. Ostatecznie taryfa dla obrotu została zatwierdzona 17 stycznia 2008 r. z mocą obowiązywania od 1 lutego 2008 r.

W związku ze zmianą cen na rynku hurtowym od dnia 1 kwietnia 2008 r. weszły w życie zmienione ceny energii w grupach taryfowych A w taryfie Spółki, natomiast od dnia 28 kwietnia 2008 r. zostały zmienione ceny w grupach taryfowych B, C oraz R.

W dniu 25 lutego 2008 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał Komunikat w sprawie przesłanek uwolnienia cen energii elektrycznej dla odbiorców w gospodarstwach domowych. W komunikacie tym Prezes URE informował o przewidywanym całkowitym zwolnieniu przedsiębiorstw obrotu z obowiązku przedkładania taryf w obrocie energią elektryczną do zatwierdzenia (również w odniesieniu do odbiorców w gospodarstwach domowych) z dniem 1 stycznia 2009 r. Wskazał również na warunki konieczne dla spełnienia do uwolnienia cen dla odbiorców grup taryfowych G. (m.in. ochrona przed ryzykiem nieuzasadnionego wzrostu cen energii elektrycznej). Spółka w dniu 25 września wystąpiła do URE w sprawie zaniechania przedkładania do zatwierdzania taryf dla energii elektrycznej. W związku z brakiem odpowiedzi w dniu 7 listopada 2008 Spółka złożyła na ręce Prezesa URE wniosek o zatwierdzenie taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G.

W dniu 12 listopada 2008 r. Prezes URE decyzją nr DPK-7113-45(8)/2008/KS odmówił zwolnienia PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. z obowiązku przedkładania do zatwierdzania taryf dla energii elektrycznej, o co Spółka wnioskowała w dniu 25 września 2008 r. W dniu 17 listopada wezwał PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. do skalkulowania cen dla odbiorców indywidualnych w grupach taryfowych G. Ostatecznie taryfa PGE Lubelskich Zakładów Energetycznych S.A. została zatwierdzona w dniu 2 stycznia 2009 r. i została wprowadzona do stosowania w dniu 17 stycznia 2009. Dla odbiorców grup taryfowych A,B,C taryfę wprowadzono w dniu 1 stycznia 2009 r.

Zgodnie z zapisami Prawa Energetycznego PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne, w celu spełnienia obowiązku ustawowego Spółka nabywała odpowiednią ilość praw majątkowych w ciągu całego roku. Spółka zobowiązana jest do spełnienia obowiązku zakupu praw majątkowych za rok 2008 bądź uiszczenia opłaty zastępczej do URE w terminie do 31.03.2009. Prawa majątkowe dotyczą energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii OZE (tzw. prawa majątkowe „zielone”), energii elektrycznej produkowanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła w wysokosprawnej kogeneracji (tzw. prawa majątkowe „czerwone”) oraz w źródłach opalanych paliwem gazowym lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1 MW (tzw. prawa majątkowe „żółte”). Wielkość obowiązków zakupu praw majątkowych uzależniona jest od wielkości sprzedaży energii na potrzeby własne odbiorców finalnych, a ich wymiar, który z roku na rok wzrasta, w roku 2008 odpowiednio wynosił:

PM „zielone” – 7,0 %,
PM „czerwone” – 19,0 %,
PM „żółte” – 2,7 %.

- Spółka w pełni wywiązała się z powyższych obowiązków poprzez umorzenie praw majątkowych bądź też przez uiszczenie opłaty zastępczej (do 31 marca 2009 roku).

Realizując obowiązek wynikający z art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. prawo energetyczne (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1504 ze zm.) PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. prezentuje swój rachunek zysków i strat w podziale na działalności za 2008 rok

5.2. Dostosowanie Spółki do wymogów Prawa energetycznego i rynku energii elektrycznej w PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.

Wykaz działań realizowanych przez Spółkę związanych z dostosowaniem OSD do wymogów Prawa energetycznego:

- wypełniając art. 9g Prawa energetycznego w kwietniu 2008 r. zaktualizowano Instrukcję Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnej w części dotyczącej bilansowania systemu dystrybucyjnego i zarządzania ograniczeniami systemowymi. Aktualizacja Instrukcji wynikała z wejścia w życie Rozporządzenia systemowego z dnia 2 maja 2007 r. oraz aktualizacji Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej w części dotyczącej bilansowania systemu i zarządzania ograniczeniami systemowymi. Zaktualizowana przez PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. Instrukcja Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnej w części dotyczącej bilansowania systemu dystrybucyjnego i zarządzania ograniczeniami systemowymi w dniu 21 maja 2008 r. została zatwierdzona przez Prezesa URE i weszła w życie z dniem 10 czerwca 2008 r.
- Spółka stosuje plan kont i prowadzi ewidencję kosztów, która umożliwia oszacowanie kosztów stałych i zmiennych oraz przychodów odrębnie dla poszczególnych rodzajów działalności, tym samym realizuje zapisy art.44 Ustawy z dnia 10.04.1997r. Prawa energetycznego.

5.3. Dostosowanie Spółki do wymogów Prawa energetycznego i rynku energii elektrycznej w PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o.

Spółka działa w oparciu o koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie:

- wytwarzania ciepła nr WCC/1/95/U/1/98/RG udzieloną przez Prezesa URE w dniu 31 lipca 1998 r. zmienioną decyzją nr WCC/1-ZTO/95/W/OLB/2007/OG z dnia 30 stycznia 2007 r. oraz decyzją nr WCC/1-ZTO-A/95/W/OLB/2008/TD z dnia 14 grudnia 2008 r.,
- wytwarzania energii elektrycznej nr WEE/156/95/W/3/2002/MS udzieloną przez Prezesa URE w dniu 7 marca 2002 r. i zmienioną decyzją nr WEE/156A/95/W/OLB/2008/TD z dnia 2 grudnia 2008 r.

W roku 2008 roku rozliczenia za energię elektryczną odbywały się:

23
Członek Zarządu
mgr inż. Jarosław Szczesielka

Przewodniczący Zarządu
mgr inż. Jolanta Janiszczak

- w I kwartale na podstawie Aneksu Nr 13 do Umowy na dostawę energii elektrycznej zawartej z PSE S.A. w dniu 15 lipca 1997 r.
- w pozostałym okresie na podstawie Umowy ramowej Nr 1/PGE/EC-Lublin-Wrotków/2008 sprzedaży energii elektrycznej zawartej z PGE S.A. w dniu 5 stycznia 2008 r.

Wysokości cen stosowanych w roku 2008 pokazano w poniższej tabeli.

Tabela 19. Ceny energii elektrycznej

Pozycja	Jednostka	Ceny stosowane w roku 2008	
		od 1 stycznia do 31 marca	od 1 kwietnia do 31 grudnia
Energia elektryczna	zł/ MWh	169,5	137,44
Zdolności wytwórcze	zł/ MWh	46,51	-

W dniach 10 -12 września 2008 r. w ramach interwencyjnej sprzedaży energii elektrycznej dla potrzeb PGE, cena stosowana w rozliczeniach za dostarczaną energię została ustalona zgodnie z pismem BS/HT/770/09/2008 z 8 września 2008 r. i wynosiła 233,4 zł/MW.

W rozliczeniach za dostarczane ciepło w 2008 r. Spółka stosowała taryfę zatwierdzoną decyzją Prezesa URE nr OLB-4210-53(13)/2006/2007/95/VII/WG w dniu 16 marca 2007 r. i opublikowaną w Dzienniku Urzędowym Województwa Lubelskiego nr 62 z dnia 6 kwietnia 2007 r. oraz przedłużoną decyzją nr OLB-4210-10(5)2008/95/VII/WG z dnia 16 kwietnia 2008 i opublikowaną w Dzienniku Urzędowym Województwa Lubelskiego nr 59 z dnia 23 maja 2008 r.

Wysokości cen zawartych w wymienionej Taryfie pokazano w poniższej tabeli.

Tabela 20. Ceny ciepła

Pozycja	Jednostka	Ceny stosowane w roku 2008
Ciepło	zł/GJ	16,49
Moc cieplna	zł/MW/mc	6 337,13
Nośnik ciepła	zł/m ³	6,54

Spółka sprzedawała ciepło w oparciu o Umowę wieloletnią o dostawie energii cieplnej Nr 1/EC/96 z dnia 22 lutego 1996 r. zawartą z Lubelskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. oraz Umowę sprzedaży ciepła w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., które są zgodne z wymogami Prawa Energetycznego.

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 r. sprzedawała energię elektryczną w oparciu o Umowę na dostawę energii elektrycznej zawartą z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi w dniu 15 lipca 1997 r. z późniejszymi zmianami i rozwiązana z dniem 31 marca 2008 r. na podstawie Umowy rozwiązującej z dnia 30 grudnia 2007 r. zawartej Zgodnie z „Ustawą z dnia 20 lipca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej”. W okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2008 r. energia sprzedawana była zgodnie z Umową ramową Nr 1/PGE/EC-Lublin-Wrotków/2008 sprzedaży energii elektrycznej zawartą z Polską Grupą Energetyczną PGE S.A. z dnia 5 stycznia 2008 r. Powyższe Umowy są zgodne z wymogami Prawa Energetycznego i Instrukcją Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowych.

Spółka utrzymywała zapasy węgla zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 12 lutego 2003 r. w sprawie zapasów paliw w przedsiębiorstwach energetycznych.

Pracownicy Spółki prowadzący eksploatację urządzeń wytwórczych posiadają zaświadczenia kwalifikacyjne zgodnie z wymogami Prawa Energetycznego i Rozporządzenia Ministra Gospodarki, Pracy

i Polityki Społecznej z dnia 28 kwietnia 2003 r. z późniejszymi zmianami w sprawie szczegółowych zasad stwierdzania posiadania kwalifikacji przez osoby zajmujące się eksploatacją urządzeń, instalacji i sieci. Ponadto w oparciu o wymienione wyżej Rozporządzenie zostało wydane dnia 14 kwietnia 2004 r. Zarządzenie Nr 4/04 Dyrektora PGE Elektrociepłowni Lublin-Wrotków Sp. z o.o. w sprawie wymagań kwalifikacyjnych dla osób zajmujących się eksploatacją urządzeń, instalacji i sieci szczegółowo regulujące powyższe zagadnienia.

Spółka prowadziła w ramach zakładowego planu kont ewidencję księgową zgodnie z Art. 44 Ustawy Prawo energetyczne.

Zgodnie z art. 9 l. Ustawy Prawo energetyczne z dnia 10 kwietnia 1997 r. z tytułu wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji w jednostce opalanej paliwami gazowymi, Spółka w roku 2008 uzyskała wydane przez Prezesa URE świadectwa pochodzenia z kogeneracji.

Zestawienie dotyczące ilości energii elektrycznej objętej świadectwami pochodzenia z kogeneracji w roku 2008 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 21. Prawa majątkowe

Miesiąc	Liczba praw majątkowych [kWh]	Data uzyskania praw majątkowych
Styczeń	461 077 525	Umorzone Decyzją Prezesa URE z dnia 5.05.2008 r.
Luty		
Marzec		
Kwiecień	93 269 308	Decyzja Prezesa URE z dnia 14.05.2008 r.
Maj	0	
Czerwiec		
Lipiec		
Sierpień		
Wrzesień	35 566 983	Decyzja Prezesa URE z dnia 17.12.2008 r.
Październik	98 601 514	Decyzja Prezesa URE z dnia 17.12.2008 r.
Listopad	142 840 158	Decyzja Prezesa URE z dnia 19.12.2008 r.
Grudzień	159 651 480	plan – 31.01.2009 r.
Rozliczenie 2008 r.	25 942 686	plan – 15.02.2009 r.

Zgodnie z Ustawą Prawo energetyczne Spółka przedłożyła Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki sprawozdanie za rok 2008 dotyczące wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji o wraz z opinią akredytowanej jednostki oraz wnioszek o wydanie 25 942,689 MWh świadectw pochodzenia stanowiących niedobór wynikający z wydanych świadectw pochodzenia z kogeneracji w stosunku do rzeczywistej ilości energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji w 2008 r.

6. INNE WAŻNE WYDARZENIA

6.1. Ochrona środowiska

W roku 2008 dwie spółki Grupy kapitałowej PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. wniosły opłaty z tytułu ochrony środowiska: PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. oraz PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. W Tabeli 22 zaprezentowano wysokości opłat uiszczonych na przestrzeni lat 2008 oraz 2007.

Tabela 22. Opłaty i kary z tytułu ochrony środowiska

Lp.	Rodzaj opłaty		Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
			2008	2007	
1	2		3	4	5
1	Powietrze	Koszty urządzeń oczyszczających (w tym zapobieganie)	0,0	0,0	0%
		Opłaty za emisję	399,6	480,0	-16%
		Koszty odpadów z ww.	132,5	296,3	-55%
2	Woda	Opłaty za pobór wód podziemnych i powierzchniowych	27,1	28,0	-3%
3	Gleba	Koszty rekultywacji	0,0	2,1	-100%
4	Ścieki	Koszty funkcjonowania	235,9	247,1	-5%
		Opłaty za odprowadzenie do wód/ziemi (w tym ścieki opadowe)	0,0	0,0	0%
5	Badania środowiskowe	Koszty (w tym kontrolne)	5,2	100,2	205%
6	Odpady	Koszty	101,0	87,0	80%

6.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

6.2.1. Informatyzacja PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o.

Od 1 lipca 2007 r. nastąpiły poważne zmiany w funkcjonowaniu Spółek Dystrybucyjnych, związane z prawnym oddzieleniem prowadzenia działalności dystrybucyjnej od pozostałych działalności, w tym szczególnie obrotu energią elektryczną. Równocześnie od tego dnia, wszyscy odbiorcy energii elektrycznej uzyskali prawo do wyboru sprzedawcy energii elektrycznej.

26
Członek Zarządu
mgr inż. Jarosław Szczerbeka

Przesz Zarządu
dyrektor naczelny
mgr inż. Jolanta Janowska

Celem zabezpieczenia realizacji przez PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. nowych obowiązków nałożonych na Operatorów Systemów Dystrybucyjnych, podjęto działania związane z rozbudowaniem narzędzi informatycznych w kierunku stworzenia centralnego, wydajnego i wiarygodnego systemu pomiarowego odbiorców. Na mocy podpisanej w dniu 12.05.2008 r. umowy rozpoczęto prace w zakresie wdrożenia kompleksowego systemu informatycznego wspomagającego funkcjonowanie systemu OSD w nowych warunkach.

Wdrożenie obejmuje obszary:

- wspomagania procedury zmiany sprzedawcy
- obsługi pomiarowej zdalnej Uczestników Rynku Detalicznego i Odbiorców

Architektura systemu OSD w omawianych obszarach obejmuje następujące podsystemy:

- SYSTEM ZMIANY SPRZEDAWCY (CSS Customer Switching System),
- SYSTEM POMIAROWY ODBIORCÓW (CMS Customer Measurement System).

SYSTEM ZMIANY SPRZEDAWCY (CSS) - wspiera cały proces zmiany Sprzedawcy energii elektrycznej do odbiorcy. System ten zapewnia gromadzenie, przetwarzanie i udostępnianie informacji o użytkownikach systemu dystrybucyjnego, którzy skorzystali z prawa wyboru sprzedawcy i tym samym stali się Uczestnikami Rynku Detalicznego.

SYSTEM POMIAROWY ODBIORCÓW (CMS) obejmuje akwizycję danych dotyczących punktów pomiarowych, weryfikację i korektę danych, substytucję danych brakujących oraz wyznaczanie i udostępnianie zweryfikowanych i zatwierdzonych danych pomiarowych z FPP.

Modernizacja centrali telefonicznej MD 110 w Siedzibie Spółki w Lublinie.

Nowa wersja centrali oparta jest na technologii IP. Do transmisji głosu telefonów IP, zarządzania i centralnego systemu taryfikacji rozmów wykorzystywana jest transmisja pakietowa.

Kontynuacja modernizacji telefonicznej MD 110 w Siedzibie Spółki w Lublinie i rozbudowa centralnego systemu taryfikacji rozmów. Włączono do niego pięć central telefonicznych zlokalizowanych w terenowych Zakładach Energetycznych

6.3. Organizacja i zarządzanie

W GK PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A. PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o. w latach ubiegłych zdobyła Certyfikat Systemu Zarządzania Środowiskowego potwierdzający spełnianie normy PN-EN ISO 14001:2005. W 2008 r. w PGE Spółka ta rozpoczęła wdrażanie Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z normą PN-EN ISO 9001:2001 w zakresie pomiarów.

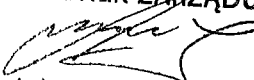
Do roku 2005, zgodnie z Prawem o Miarach, legalizację liczników mogły prowadzić tylko upoważnieni pracownicy Urzędu Miar. W roku 2005 zostało zmienione prawo i dopuszczono możliwość legalizacji liczników energii elektrycznej przez inne podmioty spełniając określone przepisy.

W związku z powyższym w roku 2008 w PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. utworzone zostało Laboratorium Wzorcujące, które wprowadziło System Zarządzania zgodny z normą PN-EN ISO/IEC:17025:2005 oraz przeszło obowiązkowe szkolenia i przeprowadziło audyty oceniające funkcjonowanie Systemu Zarządzania. W dniach 26-27 lutego 2009 r. Laboratorium Wzorcujące poddało się audytowi akredytacyjnemu przybliżającemu jednostkę do uzyskania certyfikatu akredytacyjnego. Prawdopodobny termin uzyskania akredytacji przypada na kwiecień 2009 r.

Po uzyskaniu certyfikatu, następną czynnością będzie wystąpienie do Głównego Urzędu Miar o wydanie decyzji, zgodnie z KPA, uprawniające do legalizacji pierwotnej i ponownej liczników energii elektrycznej. Jako podmiot akredytowany Laboratorium będzie świadczyć usługi z zakresu profesjonalnych wzorcowań liczników energii elektrycznej dla energii czynnej i biernej oraz prowadzić obiektywną ocenę liczników energii elektrycznej w zakresie wykonywania ekspertyz, gwarantując jej najwyższy poziom jakości.

Lublin, 31 maja 2009 r.

Podpisy członków Zarządu (pieczętki identyfikujące poszczególnych członków Zarządu):

CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Jarosław Szczerbetka

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny

mgr inż. Jolanta Jańczak

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny
Członek Zarządu
mgr inż. Jolanta Jańczak
mgr inż. Jarosław Szczerbetka