

**GRUPA KAPITAŁOWA
PGE ZAMOJSKA
KORPORACJA ENERGETYCZNA S.A.
ZAMOŚĆ, UL. KOŹMIANA 1**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2008
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

**PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY**

Piotr Bortny

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE ZAMOJSKA KORPORACJA ENERGETYCZNA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	9
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	10
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	13
4. Informacje i ustalenia końcowe	14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PGE ZAMOJSKA KORPORACJA ENERGETYCZNA SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2008

1. Wprowadzenie
2. Skonsolidowany bilans
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna Spółka Akcyjna, dla której PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. z siedzibą w Zamościu, ulica Koźmiana 1, 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 908.008.246,97 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 59.128.616,98 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 58.922.396,80 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.606.062,74 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 czterech jednostek zależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do dwóch jednostek stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe dwóch jednostek zależnych oraz dwóch jednostek stowarzyszonych były przedmiotem badania przez inne podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych lub nie podlegały badaniu w myśl art. 50 ustawy o rachunkowości. Otrzymaliśmy sprawozdania finansowe w/w jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz opinie z badanych sprawozdań. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tych podmiotów jest oparta na opiniach biegłych rewidentów uprawnionych do badania. Dane ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych, co do których oparliśmy się całkowicie na opiniach innych biegłych rewidentów, stanowią 0,82 % i 2,30 % odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

**FREZES ZARZADU
DYREKTOR NACZELNY**

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZADU

Józef Mudata

Za zgodność z oryginałem

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

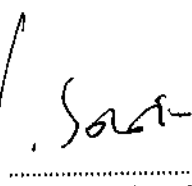
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związków 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 Zamojska Korporacja Energetyczna Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2008 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

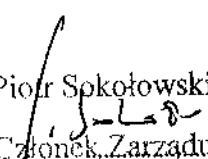
- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę Kapitałową

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.



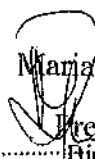
Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281



Piotr Sokołowski

Członek Zarządu

Biegły Rewident
nr ewid. 9752



Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu

Biegły rewident
nr ewid. 3499

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 11/13, 01-603 Warszawa

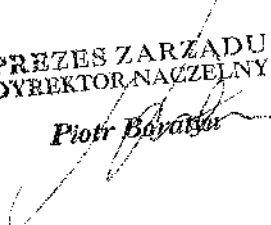
tel. 22 638 41 00, fax 22 638 41 03

KRS 000042201, NIP 525-242-51-80, REGON 140076670

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

Warszawa, 26 maja 2009 roku

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY



Piotr Baryłga

CZŁONEK ZARZĄDU



Józef Madala

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki dominującej:

a) Nazwa jednostki dominującej

W dniu 12 września 2008 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 29 sierpnia 2008 roku, pierwotną jej nazwę Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. zastąpiła nowa w obecnym jej brzmieniu PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

b) Siedziba jednostki dominującej

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Zamościu przy ul. Koźmiana 1

c) Przedmiot działalności

Podstawową działalnością jednostki dominującej, według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest: **Dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej.**

Według wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego główny zakres działalności spółki obejmuje:

- 1) Przesyłanie energii elektrycznej (40.10 B),
- 2) Dystrybucja energii elektrycznej (40.10 C),
- 3) Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (51.70 A),
- 4) Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (52.63 Z),
- 5) Produkcja ciepła (40.30 A),
- 6) Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych:
rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych
– przesyłowych (45.21 C),
- 7) Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów
liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych –
lokalnych (45.21 D),
- 8) Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie
indziej niesklasyfikowanych (45.21 F),
- 9) Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (45.31 A),

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

- 10) Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (45.31 D),
- 11) Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przezwania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów (31.10 B),
- 12) Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (31.62 B),
- 13) Pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej niesklasyfikowane (55.23 Z),
- 14) Telefonia stacjonarna i telegrafia (64.20 A),
- 15) Telefonia ruchoma (64.20 B),
- 16) Transmisja danych i teleinformatyka (64.20 C),
- 17) Radiokomunikacja (64.20 D),
- 18) Pozostałe usługi telekomunikacyjne (64.20 G),
- 19) Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11 Z),
- 20) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12 Z),
- 21) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20 Z),
- 22) Zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi (70.32 A),
- 23) Zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi (70.32 B),
- 24) Towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi (60.24 A),
- 25) Wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (60.24 C),
- 26) Wynajem środków transportu lądowego (71.21 Z),
- 27) Działalność w zakresie oprogramowania (72.20 Z),
- 28) Przetwarzanie danych (72.30 Z),
- 29) Działalność związana z bazami danych (72.40 Z),
- 30) Pozostała działalność związana z informatyką (72.60 Z),
- 31) Wytwarzanie energii elektrycznej (40.10 A);
- 32) Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (40.20 B);
- 33) Wykonywanie instalacji gazowych (45.33 C);
- 34) Transport rurociągowy (60.30 Z);
- 35) Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20 A);
- 36) Badania i analizy techniczne (74.30 Z);
- 37) Działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84 A);
- 38) Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.84 B);
- 39) Pozostałe formy udzielania kredytów (65.22. Z);
- 40) Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane (65.23. Z).

PREZES ZARZADU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZADU

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

Spółka na prowadzoną działalność koncesjonowaną otrzymała wymagane prawem następujące koncesje:

- na wytwarzanie energii elektrycznej nr WEE/571/1277/W/3/2004/MG z dnia 23 listopada 2004 r. wydana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki,

- na obrót energią elektryczną nr OEE/54/1277/U/Z/98/EB z dnia 26 listopada 1998 roku z późniejszymi zmianami wydana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki,

- na przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej nr PEE/52/1277/U/2/98/EB z dnia 26 listopada 1998 r.

Działalność objęta koncesją PEE/52/1277/U/2/98/EB, w ramach realizacji przez Grupę Kapitałową PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zapisów Ustawy Prawo Energetyczne i Dyrektywy 2003/54/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy z dnia 26 czerwca 2003 roku dotyczącej wspólnych zasad rynku wewnętrznego energii elektrycznej, została w dniu 30 czerwca 2007 roku wydzielona ze Spółki i przeniesiona w formie aportu do osobnego podmiotu prawnego ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. (obecnie PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.).

W dniu 30 czerwca 2007r. w wyniku rozdzielenia działalności dystrybucyjnej i obrotowej Spółka wniosła do spółki ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa zajmującą się dystrybucją energii elektrycznej.

Od 1 lipca 2007r. podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest obrót energią elektryczną.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

d) Organ prowadzący rejestr dla jednostki dominującej

Organem prowadzącym rejestr dla jednostki dominującej jest Sąd Rejonowy w Lublinie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer w KRS: 0000041427.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Bardon

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

Josak

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
PGE ZAMOJSKA KORPORACJA ENERGETYCZNA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2008**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. Siedzibą Spółki jest Zamość, ul. Koźmiana 1.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 12 lipca 1993 roku przed notariuszem Teresą Janeczko w Warszawie (Repertorium Nr A 2440/93 oraz aneksy z dnia 23 czerwca 2001 roku Rep. A Nr 18998/2001, z dnia 19 grudnia 2002 roku Rep. A Nr 33424/2002, z dnia 27 kwietnia 2004 roku Rep. A Nr 11446/2004, z dnia 20 lipca 2007 roku Rep. A Nr 12777/2007).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Gospodarczy V Wydział w Zamościu, w dziale B pod numerem 432, na podstawie postanowienia z dnia 31 lipca 1993 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Lublinie pod numerem KRS 0000041427.

W dniu 12 września 2008 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 29 sierpnia 2008 roku, pierwotną jej nazwę tj. Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. zastąpiła nowa w obecnym brzmieniu, tj. PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 922-00-56-07 nadany przez Urząd Skarbowy w Zamościu w dniu 13 października 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 25 lipca 2005 roku REGON o numerze: 950161064.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych- przesyłowych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przezwajania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów.

PRZESZESZŁOŚĆ
DIREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- telefonia stacjonarna i telegrafia,
- telefonia ruchoma,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- radiokomunikacja,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- wykonywanie instalacji gazowych,
- transport rurociągowy,
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- badania i analizy techniczne,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane.

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 72.000.800,00 zł i dzielił się na 720.008 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółki znajdowali się:

- PGE Energia S.A. – 85 % akcji,
- Uprawnieni pracownicy – 14,59 % akcji,
- Skarb Państwa – 0,41 % akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki:

- W roku obrotowym Skarb Państwa przekazał na rzecz uprawnionych pracowników 15.884 akcji o łącznej wartości nominalnej 1.588.400 zł. Na dzień 31.12.2008, uprawnieni pracownicy Spółki dysponują liczbą 105.044 akcji o łącznej wartości nominalnej 10.504.400,00 zł, natomiast Skarb Państwa dysponuje liczbą 2.958 akcji o łącznej wartości nominalnej 295.800,00zł.

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

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Ło/ zgodność z oryginałem

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.
Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 458.433.529,31 zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Piotr Sebastian Boratyn - Prezes Zarządu,
- Tomasz Szczepan Kobak - Członek Zarządu,
- Józef Piotr Małała - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 20 sierpnia 2008 roku, uchwałą Rady Nadzorczej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A., ze stanowiska Członka Zarządu został odwołany Pan Dariusz Czuk,
- dnia 20 sierpnia 2008 roku, uchwałą Rady Nadzorczej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A., Pan Tomasz Kobak został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu i został powołany na stanowisko Członka Zarządu,
- dnia 20 sierpnia 2008 roku, uchwałą Rady Nadzorczej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A., Pan Piotr Boratyn został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna Spółka Akcyjna wchodzi:

- Podmiot Dominujący – PGE Zamojska Korporacja Energetyczna Spółka Akcyjna, oraz
- spółki zależne:
 - PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, ul. Koźmiana 1 (wcześniej ZKE Dystrybucja Sp. z o.o.),
 - Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o. w Krasnobrodzie, ul. Kościuszki 73,
 - ZKE Obrót Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, ul. Koźmiana 1,
 - Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, ul. Zagłoby 5,
 - Zamojska Spółka Elektroenergetyczna Sp. z o.o. w likwidacji,
- spółki stowarzyszone:
 - Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Atex sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, ul. Hrubieszowska 173,
 - Zamojskie Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne Energozam sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, ul. Zagłoby 5.

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

- a) Jednostka Dominująca – PGE Zamojska Korporacja Energetyczna Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. 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 fakt, iż sprawozdanie finansowe, którego dotyczyła wydana 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.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Małała

Zgodność z oryginałem

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 Zamość Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, ul. Koźmiana 1	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	23 lutego 2009 roku
ZKE – Obrót Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, ul. Koźmiana 1	100	nie podlega badaniu w myśl art. 50 ustawy o rachunkowości	nie dotyczy
CSiR Energetyk Sp. z o.o. z siedzibą w Krasnobrodzie	99,49	nie podlega badaniu w myśl art. 50 ustawy o rachunkowości	nie dotyczy
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Agtel Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu, ul. Zagłoby 5	70,62	Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	2 kwietnia 2009 roku

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Atex Sp. z o.o.	43,83	KPMG Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	28 kwietnia 2009 roku
Zamojskie Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne Energozam Sp. z o.o.	42,59	Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	24 marca 2009 roku

d) Na podstawie art. 57 ust. 3 pkt 1 z konsolidacji wyłączone zostały następujące spółki Grupy Kapitałowej:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Zamojska Spółka Elektroenergetyczna Sp. z o.o. w likwidacji	51%	nie podlega badaniu w myśl art. 50 ustawy o rachunkowości	nie dotyczy

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 171.649.935,69 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot

Deloitte Audyt Sp. z o.o.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Maciata

Za zgodność z oryginałem

uprawniony Deloitte Audyt sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 lipca 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 odbyło się w dniu 29 sierpnia 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w 9 września 2008 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 2 września 2008 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 450 w dniu 19 marca 2009 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 PGE Zamojska Korporacja Energetyczna 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 4 do 26 maja 2009 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 23 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 Zamojska Korporacja Energetyczna 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 26 maja 2009 roku.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Borowicz

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala 9

Za zgodność z oryginałem

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 w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<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	874.147	688.107	649.418
Koszty działalności operacyjnej	(812.608)	(661.349)	(639.330)
Pozostałe przychody operacyjne	5.626	12.376	10.342
Pozostałe koszty operacyjne	(5.746)	(13.904)	(11.568)
Przychody finansowe	6.365	3.797	3.510
Koszty finansowe	(534)	(317)	(327)
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0.00	0.00	0,00
Podatek dochodowy	(9.076)	140.857	(3.142)
Zysk (strata) netto	59.129	171.650	9.684

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
– rentowność sprzedaży	8%	4%	1,9%
– rentowność sprzedaży netto	7%	25%	1,5%
– rentowność netto kapitału własnego	10%	41%	2,2%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,96	0,87	1,10
– wskaźnik rotacji należności w dniach	30	25	18
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	24	29	31
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	3	4	4

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	28%	25%	23%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	72%	75%	77%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	80.081	46.310	28.120
– wskaźnik płynności	1,62	1,45	1,31
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,57	1,36	1,24

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

- wzrost przychodów oraz kosztów ze sprzedaży,
- spadek pozostałych przychodów oraz pozostałych kosztów operacyjnych,
- wzrost rentowności sprzedaży,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku, wskaźnika rotacji należności oraz rotacji zobowiązań,
- wzrost stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźnika płynności oraz wskaźnika podwyższonej płynności.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Jerzy Madala

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 908.008.246,97 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 59.128.616,98 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 58.922.396,80 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.606.062,74 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,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

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) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala¹¹

- 3) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym korygujących obliczenia kapitałów mniejszości.

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.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej 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 jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Za wartość godziwą nabytych aktywów netto Zarząd Spółki Dominującej przyjął ich wartość księgową uznając, że różnica między tymi wielkościami nie jest znacząca.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Wyłączenia z konsolidacji

Sprawozdania jednostki zależnej Zamojska Spółka Elektroenergetyczna Sp. z o.o. w likwidacji zostało wyłączone z konsolidacji na podstawie art. 57 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Borałyn

7
CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Małata

Za zgodność z oryginałem

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. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz 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.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boruś

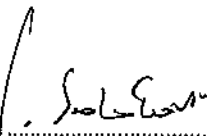
CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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


Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

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

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Dłukacz 15, 01-640 Warszawa
KRS 0000111111, NIP 511-08-13
NIP 527-020-07-80; REGON 010076870

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

Warszawa, 26 maja 2009 roku

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY
Piotr Borała
CZŁONEK ZARZĄDU
Jacek Madala

**GRUPA KAPITAŁOWA
PGE ZAMOJSKA KORPORACJA
ENERGETYCZNA S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA
2008 ROKU**

OBEJMUJĄCE:

- WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- SKONSOLIDOWANY BILANS
- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM
- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
- DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

PRZESZ ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

WZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

2. Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostki zależne - konsolidowane metodą pełną

Nazwa jednostki	Siedziba	Czas trwania Spółki	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów	Wynik finansowy
PW Agtel Sp. z o.o. w Zamościu	22-400 Zamość	Nieograniczony	Świadczenie usług w zakresie robót ogólnobudowlanych	70,62	70,62	- 37 241,04
CSiR Energetyk Sp. z o.o. w Krasnobrodzie	22-440 Krasnobród	Nieograniczony	Przeprowadzanie szkoleń, hotelarstwo, gastronomia	99,49	99,49	- 335 503,67
ZKE -OBRÓT Sprzedaż w Likwidacji Zamościu	22-400 Zamość	Do 30.06.2009 r.	Obrót energią elektryczną	100,00	100,00	10 199,24
PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	22-400 Zamość	Nieograniczony	Dystrybucja energii elektrycznej	100,00	100,00	6 798 741,79

Jednostki stowarzyszone - konsolidowane metodą praw własności

Nazwa jednostki	Siedziba	Czas trwania Spółki	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów	Wynik finansowy
PW ATEX Sp. z o.o. w Zamościu	22-400 Zamość	Nieograniczony	Wytwarzanie ciepła	43,83	43,64	1 091 300,00
ZPUP Energozam Sp. z o.o. w Zamościu	22-400 Zamość	Nieograniczony	Sprzedaż i legalizacja liczników energii elektrycznej, sprzedaż samochodów osobowych	42,59	42,59	805 310,23

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

ZARZĄD
Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

/aa/k

Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów zwolnione z konsolidacji ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli

Nazwa jednostki	Siedziba	Czas trwania Spółki	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów	Wynik finansowy
EXATEL S.A. w Warszawie	Warszawa	Nieograniczony	Świadczenie usług telekomunikacyjnych	0,013	0,04	15 671 873,04

3. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki	Siedziba	Czas trwania Spółki	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów	Podstawa prawna wyłączenia
Zamojska Spółka Elektroenergetyczna Sp. z o.o. w likwidacji	Zamość	Nieograniczony	Budowa źródeł wytwarzania energii elektrycznej w skojarzeniu	51%	51%	Art.57, ust 3, pkt 1 ustawy o rachunkowości

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Prof. Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

[Signature]

4. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., który jest zgodny z okresem sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją.

5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

Jednostki powiązane nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

6. Kontynuacja działalności

Pomimo podjęcia Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Zamojskiej Korporacji Energetycznej S.A. w sprawie likwidacji spółki „ZKE – OBRÓT” Sp. z o.o. w Zamościu sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. W związku z tym, że „ZKE – OBRÓT” Sp. z o.o. nie będzie kontynuować działalności, na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka zgodnie z art.29 Ustawy o rachunkowości dokonała analizy wyceny aktywów jednostki po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania w porównaniu do wartości księgowej netto tych aktywów. Na podstawie tej analizy nie było konieczne wprowadzenie korekt do sprawozdania. Likwidacji Spółki nie wpłynie w istotny sposób na obroty i wyniki Grupy. Środki pieniężne w kwocie 516 555,16 zł złożone na rachunku bankowym stanowią 100% aktywów likwidowanej Spółki. Zobowiązania na 31 grudnia 2008 roku wynoszą 1 022,66 zł. Kapitał własny Spółki na 31.12.2008 roku wynosi 515 532,50 zł, w tym 500 000zł. udziały PGE Zamojskiej Korporacji Energetycznej S.A., a pozostała kwota to Kapitał zapasowy utworzony z wygospodarowanego zysku. Nie są znane inne okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Grupę działalności.

7. Łączenie spółek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółek.

8. Omówienie przyjętej polityki rachunkowości

8.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w złotych polskich, w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami).

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto jednostki zależne, których sprawozdania podlegają konsolidacji metodą pełną.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok 2008 było badane przez firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

8.2 Podstawowe zasady konsolidacji zastosowane przez Grupę Kapitałową

Na dzień bilansowy, skład i struktura grupy kapitałowej określana jest przez jednostkę dominującą. Jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegają włączeniu do skonsolidowanego

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR GŁÓWNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Jożef Madala

sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Eliminacje konsolidacyjne:

- wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym pomiędzy jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną;
- korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż wartość księgowa netto;
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań wszelkich tytułów;
- wyłączenie wyrażonej w cenie nabycia wartości udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne to aktywa o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

W grupie występuje podział wartości niematerialnych i prawnych na dwie grupy według kryterium sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych:

- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej od minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, od których dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie dłuższym niż 1 rok.
- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, od których dokonuje się jednorazowych odpisów amortyzacyjnych (100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po oddaniu do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności użytkowanych praw – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Środki trwałe

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

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

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

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.

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.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

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.

W przypadku wyceny według wartości godziwej wartość w cenie nabycia przeszacowywana jest do wartości w cenie rynkowej. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów powodujące wzrost ich wartości zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny a powodujące obniżenie ich wartości, w przypadku uprzedniego przeszacowania, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji, zmniejszają ten kapitał, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zaliczane są do kosztów finansowych lub pozostałych kosztów operacyjnych.

Nadwyżka z tytułu przeszacowania rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji w przypadku zbycia inwestycji, której skutki przeszacowania ujmowane były kapitałowo.

Inwestycje krótkoterminowe wyceniono w bilansie według wartości rynkowej lub nabycia w zależności od tego, która z nich jest niższa, przy czym skutki wzrostu lub obniżki wartości tych inwestycji zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Pożyczki udzielone wycenione są w kwotach wymagających zapłaty.

Zapasy

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

9

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu. Odpisy aktualizujące wartość materiałów i towarów wynikające z wyceny w cenach sprzedaży netto zaliczono odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozchód zapasów odbywa się według zasady średniej ważonej lub szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (Prawa majątkowe).

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.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości:
 - według okresu przeterminowania:

na należności przeterminowane z przedziału 180-270 dni -	odpis 50 %
270-360 dni -	odpis 75 %
powyżej 360 dni -	odpis 100%

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.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

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 itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

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

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Borała

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

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 Grupa Kapitałowa uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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.

Czas i sposób rozliczenia, uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, wyznaczono z zachowaniem zasady ostrożności

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy Kapitałowej obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, (jeżeli w oparciu o odrębne przepisy nie zwiększają kapitałów własnych), rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych,
- 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,
- ujemna wartość firmy, jako różnica niższej ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej części od wartości godziwej przyjętych aktywów netto.

Podatek odroczonyAktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółki Grupy Kapitałowej ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Za zgodność z oryginałem

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

PREZES ZARZĄDU
Krzysztof NACZELNY

11

Jednostki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

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

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Kapitał własny

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki dominującej i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej tworzony jest:

- z podziału zysku spółki dominującej,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy, wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.
- z dopłat wspólników / akcjonariuszy/.

Do kapitału zapasowego dolicza się udział jednostki dominującej w zmianie tego kapitału jednostek podporządkowanych w okresie od dnia objęcia kontroli lub wywierania znaczącego wpływu.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostek Grupy Kapitałowej tj.:

- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych /bez możliwości przeznaczenia do podziału/,
- wyrażenia w cenach rynkowych lub w inny sposób ustalonej wartości godziwej inwestycji zaliczanych do aktywów trwałych,
- zaliczonych do aktywów obrotowych instrumentów pochodnych, spełniających warunki zabezpieczenia.

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutów lub umów Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na imiennie określone cele.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla:

- nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy (Wspólników) podmiotu dominującego,
- skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym,
- korekty konsolidacyjne z lat ubiegłych.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratym

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości odpowiada udziałowi w kapitale własnym jednostki zależnej posiadanego przez udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych. Udział w wyniku finansowym jednostki zależnej przypadający udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym wykazany został w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji "zyski (straty) mniejszości".

Instrumenty finansowe

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 Spółki Grupy nie przeznaczyły do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółki Grupy Kapitałowej zaliczają wszelkie aktywa finansowe niebędące: 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 niebędących podmiotami podporządkowanymi, które Spółki Grupy nie przeznaczyły 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 klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymane 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 aktualizujących.

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

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje 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 ujmuje 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 Spółki Grupy Kapitałowej utraciły kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe

PREZES ZARZADU
DYREKTOR GŁÓWNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZADU

Józef Małata

Za zgodność z oryginałem

zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Rachunek zysków i strat Jednostka sporządza według wariantu kalkulacyjnego.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Grupa Kapitałowa 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 inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty i straty

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 inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

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.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczoną i bieżącą. Część odroczona w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono transakcje dokonywanych pomiędzy jednostkami powiązanymi dotyczące:

- wzajemnych należności i zobowiązań,
- obroty z operacji dokonanych między jednostkami objętymi tym sprawozdaniem,
- zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym zyski lub straty niezrealizowane przez Grupę Kapitałową.

Zmiany prezentacji w roku 2008

W 2008 roku wprowadzono zmianę prezentacji kosztów w rachunku zysków i strat.

1. Koszty /przychody z tytułu wyceny aktuarialnej na świadczenia pracownicze przeniesione zostały z pozostałej działalności operacyjnej do działalności podstawowej (statutowej).
2. Koszty opłaty giełdowej, opłaty rozliczeniowej, opłaty za prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii przeniesione zostały z wartości sprzedanych towarów i materiałów do kosztów sprzedaży. Wpływ tych zmian został zaprezentowany w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

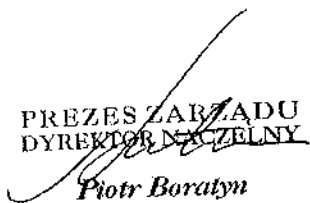
Piotr Boratyn

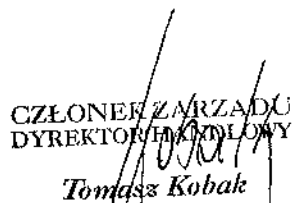
CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Małata

skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA w tabeli 26, na stronie 16.

Zamość, dnia 26 maja 2009 roku
Sporządziła: Renata Płatek


PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY
Piotr Boratyn


CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR HURTOWY
Tomasz Kobak


CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala


PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY
Piotr Boratyn


CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

AKTYWA		Skonsolidowany bilans stan na 31.12.2008 r.	Skonsolidowany bilans stan na 31.12.2007 r.	PASYWA		Skonsolidowany bilans stan na 31.12.2008 r.	Skonsolidowany bilans stan na 31.12.2007 r.
1	2	4	4	5	6	8	8
A. Aktywa trwałe		698 430 135,72	644 757 594,38	A. Kapitał własny		651 548 796,38	592 624 399,59
I. Wartości niematerialne i prawne		9 230 934,88	9 518 228,38	I. Kapitał podstawowy		72 600 800,00	72 600 800,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy			
2. Wartość firmy				III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	9 230 934,88	9 518 228,38		IV. Kapitał zapasowy		215 290 383,10	87 397 782,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				V. Kapitał z aktualizacji wyceny		301 827 554,11	301 827 554,11
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00		VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		5 628 036,79	5 628 036,79
1. Wartość firmy jednostki zależne				VII. Różnice kursowe z przeliczenia			
2. Wartość firmy - jednostki współzależne				VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 328 574,59	-25 879 689,03
3. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone				IX. Zysk (strata) netto		59 128 616,58	171 649 035,69
III. Rzeczowe aktywa trwałe		509 263 595,48	458 531 573,37	X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
1. Środki trwałe		490 642 827,38	442 585 269,54	B. Kapitał mniejszości		706 534,25	719 236,74
a) grunty (w tym prawo u użytkowania wieczystego gruntu)		2 416 631,79	2 015 748,06	C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		1 491 463,53	1 613 526,03
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		383 074 206,06	351 581 827,93	I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		1 491 463,53	1 613 526,03
c) urządzenia techniczne i maszyny		92 082 216,02	79 304 787,82	II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne			
d) środki transportu		11 428 229,89	8 355 801,55	III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone			
e) inne środki trwałe		1 641 543,82	1 327 424,18	IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		254 263 402,80	199 962 281,34
2. Środki trwałe w budowie		18 620 768,10	15 945 283,83	I. Rezerwy na zobowiązania		79 836 975,83	58 253 869,85
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie				1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 930 579,62	7 593 624,80
IV. Należności długoterminowe		15 378,08		2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		66 919 434,00	47 912 996,00
1. Od jednostek powiązanych				- długoterminowe		60 608 014,00	42 644 764,00
2. Od pozostałych jednostek		15 378,08		- krótkoterminowe		6 311 420,00	5 268 242,00
V. Inwestycje długoterminowe		16 616 797,98	16 352 864,34	3. Pozostałe rezerwy		986 962,21	747 249,05
1. Nieruchomości				- długoterminowe		986 962,21	747 249,05
2. Wartości niematerialne i prawne				- krótkoterminowe		64 356,00	159 012,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		16 616 797,98	16 352 864,34	II. Zobowiązania długoterminowe			
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych			
- udziały lub akcje				2. Wobec pozostałych jednostek		64 356,00	159 012,00
- inne papiery wartościowe				a) kredyty i pożyczki		64 356,00	159 012,00
- udzielone pożyczki				b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne długoterminowe aktywa finansowe				c) inne zobowiązania finansowe			
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycończonych metodą praw własności		16 540 897,98	16 276 964,34	d) inne		91 988 060,70	83 786 242,32
- udziały lub akcje		16 540 897,98	16 276 964,34	III. Zobowiązania krótkoterminowe		25 837 752,31	15 786 237,54
- inne papiery wartościowe				1. Wobec jednostek powiązanych			
- udzielone pożyczki				a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		25 582 798,01	13 941 394,17
- inne długoterminowe aktywa finansowe				- do 12 miesięcy		25 582 798,01	13 941 394,17
c) w pozostałych jednostkach		75 900,00	75 900,00	- powyżej 12 miesięcy			
- udziały lub akcje		75 900,00	75 900,00	b) inne		274 954,30	1 844 843,37
- inne papiery wartościowe				2. Wobec pozostałych jednostek		65 424 778,06	67 863 863,02
- udzielone pożyczki				a) kredyty i pożyczki		173 577,96	101 288,38
- inne długoterminowe aktywa finansowe				b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne inwestycje długoterminowe				c) inne zobowiązania finansowe			
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		163 297 431,20	160 354 930,29	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności		29 598 812,27	38 969 737,13
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		163 265 847,86	160 301 246,92	- do 12 miesięcy		29 598 812,27	38 969 737,13
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 583,34	53 683,37	- powyżej 12 miesięcy			
B. Aktywa obrotowe		209 578 111,25	150 161 849,32	e) zaliczki otrzymane na dostawy			
I. Zapasy		8 354 776,88	8 689 795,32	f) zobowiązania wekslowe			
1. Materiały		3 570 036,89	3 246 989,74	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		17 572 408,65	15 974 242,96
2. Półprodukty i produkty w toku		348 626,82	464 334,62	h) z tytułu wynagrodzeń		5 557 093,25	4 951 156,35
3. Produkty gotowe		37 172,27	34 377,12	i) inne		12 622 885,93	9 857 438,20
4. Towary		1 881 981,78	1 653 098,03	3. Fundusze specjalne		725 650,33	128 141,76
5. Prawa majątkowe			2 522 845,64	IV. Rozliczenia międzyokresowe		82 373 990,27	59 783 157,17
6. Zaliczki na dostawy		518 758,32	748 150,17	1. Ujemna wartość firmy		82 373 990,27	59 783 157,17
II. Należności krótkoterminowe		93 769 857,42	79 358 843,76	- długoterminowe		52 163 826,39	44 965 573,29
1. Należności od jednostek powiązanych		2 010 328,68	1 736 630,39	- krótkoterminowe		30 210 163,88	14 817 583,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		2 008 285,13	1 716 983,82	RAZEM PASYWA		908 008 246,97	794 919 443,70
- do 12 miesięcy		2 008 285,13	1 716 983,82				
- powyżej 12 miesięcy							
b) inne		2 042,93	19 646,47				
2. Należności od pozostałych jednostek		91 759 528,39	77 622 213,37				
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		78 415 625,01	63 272 827,57				
- do 12 miesięcy		78 415 625,01	63 272 827,57				
- powyżej 12 miesięcy							
b) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		11 588 379,37	13 131 805,56				
c) inne		1 745 524,98	1 217 580,24				
d) dochodzone na drodze sądowej							
III. Inwestycje krótkoterminowe		109 167 019,39	61 632 682,15				
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		109 167 019,39	61 632 682,15				
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych			0,00				
- udziały lub akcje							
- inne papiery wartościowe							
- udzielone pożyczki							
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
b) jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami jednostek współzależnych		44 928 274,50					
- udziały lub akcje		44 928 274,50					
- inne papiery wartościowe							
- udzielone pożyczki							
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
c) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00				
- udziały lub akcje							
- inne papiery wartościowe							
- udzielone pożyczki							
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		64 238 744,89	61 632 682,15				
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		4 738 744,89	6 821 377,50				
- inne środki pieniężne		59 500 000,00	54 811 304,65				
- inne aktywa pieniężne							
2. Inne inwestycje krótkoterminowe							
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		288 458,56	500 528,09				
Aktywa razem		908 008 246,97	794 919 443,70				

Zamość, 28.05.2009 r.
Sporządziła: Renata Piatek

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Tomasz Kobak

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

	Wyszczególnienie	2008	2007
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		
A.	w tym:	874 146 716,52	688 107 181,75
	- od jednostek powiązanych	152 356 785,71	196 937 330,20
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 252 130,75	190 174 091,68
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	831 894 585,77	497 933 090,07
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,		
B.	w tym:	722 972 148,36	617 851 863,03
	- jednostkom powiązanym	331 958 940,06	190 044 523,64
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 773 306,17	139 590 107,49
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	682 198 842,19	478 261 755,54
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	151 174 568,16	70 255 318,72
D.	Koszty sprzedaży	57 589 214,26	20 452 147,33
E.	Koszty ogólnego zarządu	32 047 127,08	23 044 749,77
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	61 538 226,82	26 758 421,62
G.	Pozostałe przychody operacyjne	5 626 236,25	12 375 764,18
I.	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		10 220,01
III.	Inne przychody operacyjne	5 626 236,25	12 365 544,17
H.	Pozostałe koszty operacyjne	5 746 271,46	13 903 725,18
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	265 859,10	1 538 921,29
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	471 051,93	893 150,22
III.	Inne koszty operacyjne	5 009 360,43	11 471 653,67
I.	Zysk / strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	61 418 191,61	25 230 460,62
J.	Przychody finansowe	6 364 865,64	3 796 907,56
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	3 618 859,50
	- od jednostek powiązanych	0,00	57 317,91
II.	Odsetki, w tym:	4 822 615,79	67 495,82
	- od jednostek powiązanych	427 710,52	
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	1 493 575,00	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	11 000,00	
V.	Inne	37 674,85	110 552,24
K.	Koszty finansowe	534 269,80	316 865,54
I.	Odsetki, w tym:	160 387,26	152 652,89
	- dla jednostek powiązanych	45 016,92	57 447,28
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		79 156,82
IV.	Inne	373 882,54	85 056,83
L.	Zysk / strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
M.	Zysk / Strata z działalności gospodarczej (I+J-K+/- L)	67 248 787,45	28 710 502,64
N.	Wynik zdarzeń gospodarczych (N.I. -N.II.)	0,00	
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
O.	Odpis wartości firmy		0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		
III.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		
P.	Odpis ujemnej wartości firmy	122 062,50	169 076,26
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	122 062,50	122 062,50
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		
III.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone		47 013,76
Q.	Zysk / (strata) brutto (M+/-N-O+P)	67 370 849,95	28 879 578,90
R.	Podatek dochodowy	9 076 183,88	-140 866 790,80
S.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-15 239,00
T.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	821 298,42	1 396 596,93
U.	Zyski (straty) mniejszości	-12 652,49	-501 730,06
W.	Zysk(strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)	59 128 616,98	171 649 935,69

Zamość, 26.05.2009 r.

Sporządziła: Renata Piatek

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Małata

**PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY**

Piotr Boratyn

**CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR HANDLOWY**

Tomasz Kobak

Za zgodność z oryginałem

	Rok 2008	Rok 2007
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	592 624 399,59	450 142 004,18
- korekty błędów podstawowych		-23 550 079,18
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów podstawowych	592 624 399,59	426 591 924,97
I. a. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	72 000 800,00	72 000 800,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a). zwiększenia (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b). zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	72 000 800,00	72 000 800,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a). zwiększenie (z tytułu)		
b). zmniejszenie (z tytułu)		
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	67 397 762,03	58 467 784,41
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	147 892 601,07	8 929 977,62
a). zwiększenie (z tytułu)	189 156 797,30	8 929 977,62
- akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku ponad wymagalną ustaw. min. wartość	32 762 311,47	7 557 306,35
- kapitał z aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych		774 940,57
- przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	156 397 485,83	597 730,70
b). zmniejszenie (z tytułu)	41 267 196,23	
- pokrycia straty	41 260 976,05	
- inne (korekty konsolidacyjne)	6 220,18	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	216 290 363,10	67 397 762,03
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	301 827 554,11	302 602 494,68
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-774 940,57
a). zwiększenie (z tytułu)		
b). zmniejszenie (z tytułu)	0,00	774 940,57
- kapitał z aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych		774 940,57
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	301 827 554,11	301 827 554,11
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 628 036,79	5 766 236,38
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-138 199,59
a). zwiększenie (z tytułu)		
b). zmniejszenie (z tytułu)		138 199,59
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 628 036,79	5 628 036,79
7. Różnice kursowe z przeliczeń		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	197 529 624,72	1 620 497,27
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	171 649 935,69	2 622 456,00
- korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	171 649 935,69	2 622 456,00
a). zwiększenie (z tytułu) podziału zysku		9 684 191,42
b). zmniejszenie (z tytułu)	171 649 935,69	12 306 647,42
- podziału zysku z lat ubiegłych	14 965 848,60	12 306 647,42
- przeniesienie na kapitał zapasowy (korekty konsolidacyjne)	156 397 485,83	
- zysk przypisany udziałowcom mniejszościowym	65 566,01	
- przeznaczone na pokrycie straty w CSIR	1 035,25	
- inne ZFSS	200 000,00	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	25 879 689,03	1 001 958,73
- korekty błędów podstawowych - zwiększenie kapitału (+)		
zmniejszenie kapitału (-)		-23 550 079,18
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	25 879 689,03	24 552 037,92
a). zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 327 651,11
- poniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		1 327 651,11
b). zmniejszenia (z tytułu)	23 551 114,44	
- przypisania udziałowcom mniejszościowym		
- pokrycia straty z kap. zapasowego	23 551 114,44	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 328 574,59	25 879 689,03
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 328 574,59	-25 879 689,03
9. Wynik netto	59 128 618,98	171 649 935,69
a) zysk netto	59 128 618,98	171 649 935,69
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	661 546 796,39	592 624 399,59
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	661 546 796,39	592 624 399,59

Zamość, 26.05.2009 r.

Sporządziła: Reneta Platek

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Tomasz Kobak

Za zgodność z oryginałem

Lp.	Tytuł	Rok 2008	Rok 2007
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	59 126 616,98	171 649 935,69
II	Korekty razem	60 474 882,93	-109 219 770,11
1.	Zysk(strata) udziałowców mniejszościowych	-12 662,49	-1 698 328,99
2.	Zysk(strata) z udziałów(akcji) w jed.stow.i będących spółk. handl. jedn. współz.	-821 298,42	
3.	Amortyzacja - w tym odpis wartości firmy i ujemnej wartości firmy	26 264 707,39	32 534 122,49
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 616 212,42	0,00
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-198 856,37	1 476 792,84
7.	Zmiana stanu rezerw	23 583 105,98	-6 268 385,84
8.	Zmiana stanu zapasów	2 315 019,44	-2 048 732,93
9.	Zmiana stanu należności	-14 411 013,66	27 680 879,32
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kred.	6 153 367,98	-40 883 714,79
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 458 658,70	-122 110 423,96
12.	Inne korekty	-240 141,20	2 098 019,95
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	119 603 499,91	62 430 165,58
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	285 773 033,03	7 233 577,96
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 073 059,10	377 144,76
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	287 696 228,86	6 858 433,20
a)	w jednostkach powiązanych	287 696 228,86	771 045,73
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	6 085 387,47
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
-	inne wpływy inwestycyjne	3 747,07	0,00
II	Wydatki	405 392 720,99	69 165 673,40
1.	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 997 824,41	69 124 012,40
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	127 556,58	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	330 267 340,00	61 861,00
a)	w jedn.stow. i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	330 267 340,00	
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabywanie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne - dywidendy wyp.udz.mniejszościowym		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-116 619 687,96	-61 952 095,44
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	I. Wpływy	24 961,58	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	24 961,58	
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	402 710,79	3 010 056,72
1.	Nabywanie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	34 791,62	2 811 732,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	47 328,00	198 324,72
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	175 626,01	
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	144 985,16	
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-377 749,21	-3 010 056,72
D	Przepływy pieniężne netto razem (A,II+/-B,III+/-C,III)	2 606 062,74	-2 531 986,58
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 606 062,74	-2 531 986,58
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	
F	Środki pieniężne na początek okresu	61 632 682,15	64 164 668,73
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	64 238 744,89	61 632 682,15
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Zamość 28.05.2009 r.

Sporządziła: Renata Piątek

CZŁONEK ZARZĄDU

Jożef Madala

**PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY**

Piotr Boratyn

**CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR HANDLOWY**

Tomasz Kobak

Za zgodność z oryginałem

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA w Zamościu
za rok obrotowy 2008 r.**

I.

1. Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej i spółek zależnych:

- Kapitał zakładowy jednostki dominującej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA na 31.12.2008 r. wynosi 72 000 800 zł, co stanowi w 85% własność Polskiej Grupy Energetycznej Energia Spółka Akcyjna, 0,41% własność Skarbu Państwa oraz 14,59% własność uprawnionych pracowników. Kapitał dzieli się na 720 008 akcji imiennych o wartości nominalnej 100 zł. W roku obrotowym Skarb Państwa przekazał na rzecz uprawnionych pracowników 15 884 akcji o łącznej wartości nominalnej 1 588 400,00 zł. Na dzień 31.12.2008 r. uprawnieni pracownicy Spółki dysponują liczbą 105 044 akcji o łącznej wartości nominalnej 10 504 400,00 zł, natomiast Skarb Państwa dysponuje liczbą 2 958 akcji o łącznej wartości nominalnej 295 800,00 zł.

Tabela nr 1 – Podział zysku Spółki dominującej za rok obrotowy 2008.

Tytuł	Stan na 31.12.2008 r.
Zysk netto roku obrotowego	3 221 902,68
a) przekazanie środków na ZFSS	200 000,00
b) na zwiększenie Kapitału zapasowego	3 021 902,68

- Kapitał zakładowy Spółki PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o. o. według stanu na dzień 31.12.2008 r. wynosi 1 232 676 000,00 zł i dzieli się na 24 653 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku jedynym udziałowcem Spółki jest PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A., która posiada 100% udziałów.
- Kapitał zakładowy spółki zależnej Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o. w Krasnobrodzie na 31.12.2008 r. wynosi 5 915 000 zł i dzieli się na 11 830 udziałów po 500 zł każdy. Kapitał zakładowy w 2005 roku uległ zwiększeniu

o 500 000 zł. Udziały w podwyższonym kapitale objęła PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A., opłacając je gotówką.

Tabela nr 2- Struktura kapitału zakładowego CSiR „Energetyk” Sp. z o.o.

Udziałowcy	Ilość udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Wartość udziałów (w zł)
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	11 770	99,49%	5 885 000,00
Związki zawodowe	60	0,51%	30 000,00
Razem	11 830	100%	5 915 000,00

- Kapitał zakładowy spółki zależnej „ZKE – Obrót” Sp. z o.o. w Likwidacji w Zamościu na 31.12.2008 r. wynosi 500 000 zł i dzieli się na 1 000 udziałów po 500 zł każdy i w 100% stanowi własność PGE Zamojskiej Korporacji Energetycznej S. A.
- Stan kapitału podstawowego PW „Agtel” Sp. z o.o. w Zamościu na dzień 31.12.2008 r. stanowi kwotę 651 875,00 zł, dzieli się na 5 215 udziałów po 125 zł każdy.
- Tabela nr 3 - Struktura kapitału zakładowego PW Agtel Sp. z o. o.

Udziałowcy	Ilość udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Wartość udziałów (w zł)
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	3 683	70,62%	460 375,00
Osoby fizyczne	1 532	29,38%	191 500,00
Razem	5 215	100%	651 875,00

2. Wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Tabela nr 4 - Wartość firmy z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Treść	Wartość firmy	Ujemna wartość firmy	Dokonane odpisy			Wartość firmy	Ujemna wartość firmy
	Na dzień objęcia udziałów		Wartości firmy	Ujemnej wartości firmy	Korrekta z tytułu opłaconych udziałów na dzień objęcia PW Agtel Sp. z o.o.	na 31.12.2008 r.	
Jednostki zależne	0,00	2 075 062,55	0,00	577 599,02	6 000,00	0,00	1 491 463,53
- ZKE – Obrót Sp. z o.o. w Likwidacji w Zamościu	nie występuje		0,00	0,00	0,00	nie występuje	
- CSiR „Energetyk” Sp. z o.o. w Krasnobrodzie	nie występuje		0,00	0,00	0,00	nie występuje	

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Za zgodność z oryginałem

PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	nie występuje		0,00	0,00	0,00	nie występuje	
- PW „Agtel” Sp. z o.o. w Zamościu	0,00	2 075 062,55	0,00	577 599,02	6 000,00	0,00	1 491 463,53
Jednostki stowarzyszone	0,00	2 820 825,45	0,00	2 820 825,45	0,00	0,00	0,00
PW „Atex” Sp. z o.o. w Zamościu	0,00	1 577 401,04	0,00	1 577 401,04	0,00	0,00	0,00
ZPUP „Energozam” Sp. z o.o. w Zamościu	0,00	1 243 424,41	0,00	1 243 424,41	0,00	0,00	0,00

Wartość firmy i ujemna wartość firmy nie występuje w spółkach zależnych ZKE – Obrót Sp. z o.o. w Likwidacji w Zamościu i CSiR „Energetyk” Sp. z o.o. w Krasnobrodzie.

Udziały ZKE – Obrót Sp. z o.o. w Likwidacji w Zamościu PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. pokryła gotówką w wartości nominalnej udziałów, natomiast udziały w CSiR „Energetyk” Sp. z o.o. w Krasnobrodzie jednostka dominująca nabyła wnosząc gotówkę w kwocie 745 500 zł oraz aport rzeczowy w wysokości 4 639 500 zł.

Na dzień nabycia udziałów w PW „Agtel” Sp. z o.o. w Zamościu – 17.03.2004 r. ustalono ujemną wartość firmy w wysokości 2 075 062,55 zł, która rozliczana jest (na podstawie art. 44 b ust.11 i 12 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości) przez okres stanowiący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności przyjętych środków trwałych, tj. 17 lat.

Ujemna wartość firmy jednostek stowarzyszonych ustalona została na dzień objęcia spółek konsolidacją metodą praw własności (01.01.2002 r.) i wyniosła w PW Atex Sp. z o.o. w Zamościu - 1 577 401,04 zł, w ZPUP Energozam Sp. z o.o. w Zamościu - 1 243 424,41 zł.

3. Dane liczbowe zapewniające porównywalność aktywów i pasywów na 31.12.2007 r. ze stanem na 31.12.2008 roku.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian, które miały wpływ na zachwianie porównywalności danych bilansowych. Wprowadzone zmiany prezentacyjne w rachunku zysków i strat zostały opisane na stronie 16 niniejszych dodatkowych informacji i objaśnień w pkt IV.

Nie wystąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotne zdarzenia, które nie zostały w nim uwzględnione.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 r. nie zostały ujęte znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES Zarządu
DYREKTOR NACZELNY

CZŁONEK ZARZĄDU

Piotr Boratyn

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

4. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych przedstawiono w układzie tabelarycznym.

Tabela nr 5 – Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2008 do 31.12.2008 r.

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	2 465 130,88	1 156 150 245,30	320 809 762,14	26 868 215,52	9 123 506,86	1 515 416 860,70
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	2 465 130,88	1 156 150 245,30	320 809 762,14	26 868 215,52	9 123 506,86	1 515 416 860,70
2	Zwiększenia	461 677,50	46 921 446,94	20 295 434,01	4 657 861,64	1 169 241,56	73 505 661,65
a	przyjęcie środków trwałych	461 677,50	46 921 446,94	20 295 434,01	4 657 861,64	1 169 241,56	73 505 661,65
3	Zmniejszenia	23 264,23	2 500 638,76	4 777 977,11	1 382 288,90	91 383,51	8 775 552,51
a	sprzedaż i likwidacja	23 264,23	2 500 638,76	4 777 977,11	1 382 288,90	91 383,51	8 775 552,51
4	Bilans zamknięcia	2 903 544,15	1 200 571 053,48	336 327 219,04	30 143 788,26	10 201 364,91	1 580 146 969,84
Umorzenia							
5	Bilans otwarcia	449 382,82	804 568 417,36	241 504 974,32	18 512 713,97	7 796 082,68	1 072 831 571,15
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5a	Bilans otwarcia po korektach	449 382,82	804 568 417,36	241 504 974,32	18 512 713,97	7 796 082,68	1 072 831 571,15
6	Zwiększenia	48 181,33	14 732 200,55	7 378 208,04	1 577 198,95	854 676,67	24 590 465,54
a	amortyzacja za okres	48 181,33	14 732 200,55	7 378 208,04	1 577 198,95	854 676,67	24 590 465,54
7	Zmniejszenia	10 651,79	1 803 770,49	4 638 179,34	1 374 354,35	90 938,26	7 917 894,23
a	sprzedaż i likwidacje	10 651,79	1 803 770,49	4 638 179,34	1 374 354,35	90 938,26	7 917 894,23
8	Bilans zamknięcia	486 912,36	817 496 847,42	244 245 003,02	18 715 558,57	8 559 821,09	1 089 504 142,46
9	Wartość netto na początek okresu	2 015 748,06	361 581 827,94	79 304 787,82	8 355 501,55	1 327 424,18	442 585 289,55
10	Wartość netto na koniec okresu	2 416 631,79	383 074 206,06	332 082 216,02	11 428 229,69	1 641 543,82	490 242 827,36

Na 31.12.2008 r. PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. przeprowadziła test na utratę wartości aktywów bazując na ogólnie przyjętych założeniach obowiązujących dla Grupy Kapitałowej PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości aktywów. Spółka funkcjonuje na rynku regulowanym. Na jej obecną i przyszłą działalność mogą mieć wpływ decyzje Urzędu Regulacji Energetyki, przede wszystkim w zakresie wyceny wartości regulacyjnej aktywów oraz okresu dojścia do pełnego zwrotu z kapitału oraz zmian w prawie dotyczącym rynku energii

Za zgodność z oryginałem

4

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES Zarządu
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Józef Madala

[Podpis]

Tabela nr 6 – Zmiany w stanie wartości niematerialnych prawnych od 1.01.2008 do 31.12.2008 r.

Lp	Tytuł	Licencje, patenty, oprogramowanie	Prawa majątkowe	Razem
Wartość brutto				
1	Bilans otwarcia	27 140 212,90	0,00	27 140 212,90
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	27 140 212,90	0,00	27 140 212,90
2	Zwiększenia	1 187 487,53	0,00	1 187 487,53
a	przyjęcie wartości niematerialnych i prawnych	1 187 487,53	0,00	1 187 487,53
3	Zmniejszenia	4 757,07	0,00	4 757,07
a	sprzedaż i likwidacja	4 757,07	0,00	4 757,07
4	Bilans zamknięcia	28 322 943,36	0,00	28 322 943,36
Umorzenie				
5	Bilans otwarcia	17 621 986,52	0,00	17 621 986,52
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00
6a	Bilans otwarcia po korektach	17 621 986,52	0,00	17 621 986,52
7	Zwiększenia	1 464 178,93	0,00	1 464 178,93
a	amortyzacja za okres	1 464 178,93	0,00	1 464 178,93
8	Zmniejszenia	157,07	0,00	157,07
a	sprzedaż i likwidacje	157,07	0,00	157,07
9	Bilans zamknięcia	19 086 008,38	0,00	19 086 008,38
10	Wartość netto na początek okresu	9 518 226,38	0,00	9 518 226,38
11	Wartość netto na koniec okresu	9 236 934,98	0,00	9 236 934,98

Tabela nr 7 - Zmiany w stanie środków trwałych w budowie

Lp	Tytuł	Wartość
Wartość brutto		
1	Bilans otwarcia	15 946 283,83
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	15 946 283,83
2	Zwiększenia	74 520 509,54
a	poniesione nakłady inwestycyjne	74 520 509,54
3	Zmniejszenia	71 846 025,27
a	przekazanie na środki trwałe	71 846 025,27
b	przekazanie na wartości niematerialne i prawne	0,00
c	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	0,00
d	pozostałe korekta nieumorzonych wartości z poprzednich lat	0,00
4	Bilans zamknięcia	18 620 768,10
5	Wartość netto na początek okresu	15 946 283,83
6	Wartość netto na koniec okresu	18 620 768,10

Za zgodność z oryginałem

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NAJELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Jozef Madala

5

Inwestycje długoterminowe- długoterminowe aktywa finansowe- udziały

Tabela nr 8 – Stan inwestycji długoterminowych na 01.01.2008 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2008 roku			
		Wartość udziałów	Korekty kapitałowe	Korekty MPW	Wartość bilansowa
1.	Udziały w jednostkach zależnych objętych metodą konsolidacji pełnej	442 172 816,59	-442 172 816,59	0,00	0,00
	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	435 320 445,45	-435 320 445,45	0,00	0,00
	„ZKE-Obrót” Sp. z o.o. w Likwidacji w Zamościu	500 000,00	-500 000,00	0,00	0,00
	CSiR „Energetyk” Sp. z o.o. w Krasnobrodzie	5 885 000,00	-5 885 000,00	0,00	0,00
	PW „Agtel” Sp. z o.o. w Zamościu	467 371,14	-467 371,14	0,00	0,00
2.	Udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności z tego:	9 202 675,00	0,00	7 074 289,34	16 276 964,34
	PW „Atex” Sp. z o.o. w Zamościu	8 556 250,00	0,00	4 586 650,29	13 142 900,29
	ZPUP „Energozam” Sp. z o.o. w Zamościu	646 425,00	0,00	2 487 639,05	3 134 064,05
3.	W pozostałych jednostkach	86 900,00	-11 000,00	0,00	75 900,00
	udziały i akcje	86 900,00	-11 000,00	0,00	75 900,00
	Razem	451 462 391,59	-442 172 816,59	7 074 289,34	16 352 864,34

Tabela nr 9 - Zmiany w ciągu roku w stanie inwestycji długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Zmiany w ciągu roku		
		Wartość udziałów	Trwała utrata wartości – odpis aktualizujący	Przejęcie udziałów
1.	Udziały w jednostkach zależnych objętych metodą konsolidacji pełnej	442 172 816,59	1 542 223,10	0,00
	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	435 320 445,45	0,00	0,00
	„ZKE - Obrót” Sp. z o.o. w Likwidacji Zamościu	500 000,00	0,00	0,00
	CSiR „Energetyk” Sp. z o.o. w Krasnobrodzie	5 885 000,00	1 542 223,10	0,00
	PW „Agtel” Sp. z o.o. w Zamościu	467 371,14		
2.	Udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności z tego:	9 202 675,00	0,00	0,00
	PW „Atex” Sp. z o.o. w Zamościu	8 556 250,00	0,00	0,00
	ZPUP „Energozam” Sp. z o.o. w Zamościu	646 425,00	0,00	0,00
3.	W pozostałych jednostkach	75 900,00	0,00	0,00
	udziały i akcje	75 900,00	0,00	0,00
	Razem	451 462 391,59	1 542 223,10	0,00

Za zgodność z oryginałem

6

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

członek zarządu
Józef Madala

Tabela nr 10 – Stan inwestycji długoterminowych na 31.12.2008 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008 roku			
		Wartość udziałów	Korekty kapitałowe	Korekty MPW	Wartość bilansowa
1.	Udziały w jednostkach zależnych objętych metodą konsolidacji pełnej	440 630 593,49	440 630 593,49	0,00	0,00
	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	435 320 445,45	-435 320 445,45	0,00	0,00
	„ZKE-Obrót” sp. z o.o. w Likwidacji w Zamościu	500 000,00	-500 000,00	0,00	0,00
	CSiR „Energetyk” sp. z o.o. w Krasnobrodzie	4 342 776,9	-4 342 776,9	0,00	0,00
	PW „AgteI” sp. z o.o. w Zamościu	467 371,14	-467 371,14	0,00	0,00
2.	Udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności z tego:	9 202 675,00	0,00	7 338 222,98	16 540 897,98
	PW „Atex” sp. z o.o. w Zamościu	8 556 250,00	0,00	4 619 659,60	13 175 909,60
	ZPUP „Energozam” sp. z o.o. w Zamościu	646 425,00	0,00	2 718 563,38	3 364 988,38
3.	W pozostałych jednostkach	86 900,00	-11 000,00	0,00	75 900,00
	udziały i akcje	86 900,00	-11 000,00	0,00	75 900,00
	Razem	449 833 268,49	440 641 593,49	7 338 222,98	16 616 797,98

5. Wartości gruntów użytkowanych wieczysto (uzyskanych na podstawie decyzji administracyjnych oraz nabytych na rynku wtórnym).

Tabela nr 11 – Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14 075 221,61	10 349 692,90
-	będących w ewidencji bilansowej	14 075 221,61	10 025 681,55
-	będących w ewidencji pozabilansowej	0,00	324 011,35
	Razem	14 075 221,61	10 349 692,90

6. Na podstawie umów dzierżawy zawartych z podmiotami z poza Grupy Kapitałowej jednostki powiązane wykorzystują do prowadzenia działalności gospodarczej: grunty o łącznej powierzchni 3 668,36 m² i lokale o łącznej powierzchni 661,45 m². Nie podlegają one umarzaniu. Ponadto na podstawie umów leasingowych używane są środki trwałe o wartości 101 764,06 zł.

7. Zobowiązania wobec Budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli na 31.12.2008 r. nie wystąpiły.

8. Dane o stanie rezerw wg celu ich utworzenia.

Za zgodność z oryginałem

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZADU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratym

CZŁONEK ZARZADU

Józef Madala

7

Tabela nr 12 – Rezerwa na odroczony podatek dochodowy.

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31/12/2008 r.
		stan na 31/12/2008 r.	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	62 792 524,24	19,00%	11 930 579,62
	od naliczonych odsetek od lokat	81 406,97	19,00%	15 467,32
	od dyskonta i odsetek od obligacji	167 359,50	19,00%	31 798,31
	od doszacowania przychodów	62 355 377,33	19,00%	11 847 521,71
	od nielegalnego poboru energii elektrycznej	188 380,44	19,00%	35 792,28
	RAZEM	62 792 524,24	X	11 930 579,62

Tabela nr 13 – Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31/12/2008 r.
		stan na 31/12/2008 r.	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	859 451 785,44	19,00%	163 295 847,86
	od różnicy wartości historycznej i podatkowej środków trwałych i WNIP	673 242 075,47	19,00%	127 915 994,00
	od utraty wartości udziałów -PW Agtel Sp. z o.o.	24 776,00	19,00%	4 707,44
	od kosztów okresu, brak faktur	200 000,00	19,00%	38 000,00
	od rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	14 643 857,00	19,00%	2 782 332,83
	od rezerwy na nagrody jubileuszowe	25 419 468,00	19,00%	4 829 698,92
	od rezerwy - taryfa energetyczna	22 296 712,00	19,00%	4 236 375,38
	od rezerwy - odpis na ZFŚS	4 559 397,00	19,00%	866 285,42
	od rezerwy na sprawy pracownicze- niewykorzystane urlopy	2 338 913,07	19,00%	444 393,48
	od rezerwy na premię dla pracowników	9 446 308,60	19,00%	1 794 798,63
	od wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników niewypłaconych w 2008 r.	11 583 404,82	19,00%	2 200 846,60
	od straty podatkowej PGE Dystrybucja Zamość Sp.z o.o..	3 359 221,47	19,00%	638 252,08
	od utraty wartości udziałów CSiR „Energetyk” w Krasnobrodzie	1 542 223,10	19,00%	293 022,39
	od rozliczanych w czasie opłat przyłączeniowych	51 148 264,08	19,00%	9 718 170,25
	od rezerwy - prawa majątkowe	14 548 429,74	19,00%	2 764 201,60
	od otrzymanej nieodpłatnie infrastruktury	485 689,47	19,00%	92 281,00
	od rezerwy – na badanie sprawozdań finansowych	215 090,00	19,00%	40 867,10
	od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	248 129,18	19,00%	47 145,00
	od niezapłaconych odsetek	11 638,80	19,00%	2 220,00
	od opłaty systemowej w związku z doszacowaniem energii	24 138 187,64	19,00%	4 586 255,74
	RAZEM	859 451 785,44	X	163 295 847,86

Za zgodność z oryginałem

8

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Złotych Zdrój 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

członek Zarządu

Józef Madala

Tabela nr 14 - Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	awaryjna energetyczna	Odpis na ZFSS	RAZEM
1	Bilans otwarcia	10 114 056,00	19 118 070,00	15 232 425,00	3 448 445,00	47 912 996,00
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	10 114 056,00	19 118 070,00	15 232 425,00	3 448 445,00	47 912 996,00
2	Utworzenie rezerw	4 529 801,00	6 301 398,00	7 064 287,00	1 110 952,00	19 006 438,00
3	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	14 643 857,00	25 419 468,00	22 296 712,00	4 559 397,00	66 919 434,00
	w tym:					
	- krótkoterminowe	2 589 236,00	2 406 684,00	1 095 480,00	220 020,00	6 311 420,00
	- długoterminowe	12 054 621,00	23 012 784,00	21 201 232,00	4 339 377,00	60 608 014,00

Tabela nr 15 - Zmiany w stanie pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	Nagrody sądowe
1	Bilans otwarcia	747 249,05
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	747 249,05
2	Utworzenie rezerw	736 667,89
2a	w korespondencji z kosztami operacyjnymi	736 667,89
3	Rozwiązanie rezerw	496 954,73
3a	w korespondencji z przychodami operacyjnymi	496 954,73
4	Wykorzystanie rezerw	0,00
5	Bilans zamknięcia	986 962,21
	w tym:	
	- krótkoterminowe	986 962,21
	- długoterminowe	0,00

Za zgodność z oryginałem

CZŁONEK ZARZĄDU

9

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Józef Madala

Kobalski

9. Odpisy aktualizujące wartość należności.

Tabela nr 16 - Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności

Lp	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	Odpisy aktualizujące pozostałe należności	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	Bilans otwarcia	6 392 113,23	257 758,18	6 649 871,41
a	korekty do bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00
1a	Bilans otwarcia po korektach	6 392 113,23	257 758,18	6 649 871,41
2	Zwiększenia	537 954,38	229 895,45	767 849,83
a	odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	300 218,43	199 466,41	499 684,84
b	odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	237 735,95	317,42	238 053,37
b	pozostałe	0,00	30 111,62	30 111,62
3	Zmniejszenia	1 233 784,77	119 804,28	1 353 589,05
a	rozwiązanie odpisów w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	729 732,41	36 696,75	766 429,16
b	rozwiązanie odpisów w korespondencji z przychodami finansowymi	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie odpisów aktualizujących	504 052,36	83 107,53	587 159,89
	Bilans zamknięcia	5 696 282,84	367 849,35	6 064 132,19

Tabela nr 17 - Należności krótkoterminowe

Lp	Tytuł	Stan na 31.12.2008 r.			Stan na 31.12.2007 r.		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	Należności krótkoterminowe	99 833 989,61	6 064 132,19	93 769 857,42	86 008 715,17	6 649 871,41	79 358 843,76
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	86 120 192,98	5 696 282,84	80 423 910,14	71 381 924,72	6 392 113,23	64 989 811,49
	- do 12 miesięcy	86 120 192,98	5 696 282,84	80 423 910,14	71 381 924,72	6 392 113,23	64 989 811,49
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 598 379,37	0,00	11 598 379,37	13 131 805,56	0,00	13 131 805,56
c	należności z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	552,65	0,00	552,65	0,00	0,00	0,00
d	Inne	2 013 589,40	266 574,14	1 747 015,26	1 398 507,83	161 281,12	1 237 226,71
e	dochodzone na drodze sądowej	101 275,21	101 275,21	0,00	96 477,06	96 477,06	0,00
	RAZEM	99 833 989,61	6 064 132,19	93 769 857,42	86 008 715,17	6 649 871,41	79 358 843,76

La zgodność z oryginałem

10

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

WZŁONER ZARZĄDU

Jożef Madala

Jożef Madala

Tabela nr 18 - Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Wiek w dniach	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	Należności bieżące	65 768 592,91	34 901,96	65 733 690,95
2	Należności przeterminowane	20 351 600,07	5 661 380,88	14 690 219,19
	do 90 dni	13 944 660,40	10 001,38	13 934 659,02
	90-180	609 459,37	4 866,53	604 592,84
	180-360	474 492,58	323 833,42	150 659,16
	powyżej 360	5 322 987,72	5 322 679,55	308,17
	RAZEM	86 120 192,98	5 696 282,84	80 423 910,14

10. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2008 r. wynoszą 64 356,00 zł, okres spłaty zawiera się w przedziale: od 1 roku do 2 lat

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

Tabela nr 19 – Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek zależnych.

Lp.	Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia
1.	Kredyt inwestycyjny na zakup samochodu RENAULT PREMIUM	33 200,00	145 950,00
2.	Kredyt inwestycyjny na zakup koparki ASTEC	78 484,00	226 593,00
3.	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym wg umowy 3/II/CKK/Z/2005	126 249,00	1 000 000,00
	RAZEM	237 933,00	1 372 543,00

12. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki zależne gwarancje i poręczenia.

Tabela nr 20 – Zobowiązania warunkowe

Lp.	Zobowiązania warunkowe	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
1.	Urząd Miasta i Gminy Krasnobród	250 000,00	250 000,00
2.	Działalności	3 000 000,00	0,00
3.	SOLAR Elektro Sp. z o. o.	275 000,00	275 000,00
4.	TELE-FONIKA KABLE HANDEL S.A.	500 000,00	500 000,00
5.	Bank BPH S.A. O/Zamość	0,00	400 000,00
	RAZEM	4 025 000,00	1 425 000,00

W dniu 3 sierpnia 2008 roku weszła w życie nowelizacja Kodeksu Cywilnego (ustawa z dnia 30 maja 2008 roku), która wprowadziła służebność przesyłu. Są to unormowania prawne dotyczące przeprowadzania przez nieruchomości urządzeń służących do doprowadzania lub

Za zgodność z oryginałem

11

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratym

CZŁONEK ZARZĄDU

Jerzy Madala

[Podpis]

odprowadzania płynów, gazu oraz pary energii elektrycznej. Służebność przesyłu ustanawiana jest na rzecz przedsiębiorcy, który zamierza wybudować lub, którego własność stanowią urządzenia przesyłowe. Zgodnie z tymi przepisami właściciel nieruchomości, na której właściciel posadowił urządzenia przesyłowe ma prawo do odpowiedniego wynagrodzenia w zamian za ustanowienie służebności przesyłu. Ponadto po wygaśnięciu służebności przesyłu na przedsiębiorcy ciąży obowiązek usunięcia urządzeń przesyłowych, utrudniających korzystanie z nieruchomości. Jeżeli powodowałoby to nadmierne trudności lub koszty, przedsiębiorca jest zobowiązany do naprawienia wynikłej stąd szkody. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa nie rozpoznawała rezerw związanych ze służebnością przesyłu.

13. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów.

14. Tabela nr 21

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2007r.
A	Przychody przyszłych okresów	485 689,47	45 447 261,22
1	Długoterminowe	486 261,89	44 965 573,29
a	otrzymane darowizny środków trwałych	466 261,89	41 333 455,85
b	otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	3 632 117,44
2	Krótkoterminowe	19 427,58	451 687,93
a	otrzymane darowizny środków trwałych	19 427,58	3 759,59
b	otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	447 928,34
B	Inne rozliczenia międzyokresowe	81 888 300,80	14 365 895,95
1	Długoterminowe	51 697 564,50	0,00
a	Dotacje, nieodpłatnie otrzymana infrastruktura, PWUG	51 697 564,50	0,00
2	Krótkoterminowe	30 190 736,30	14 365 895,95
a	rezerwy na urlopy	2 338 913,07	1 805 257,53
b	rezerwy na premię roczną	9 446 308,60	7 660 951,16
c	szkody rozliczone a nie zapłacone przez ubezpieczyciela	722 386,96	0,00
d	obowiązek umorzenia Praw Majątkowych energii odnawialnej	16 746 190,35	4 899 687,26
e	pozostałe rozliczenia kosztów- infrastruktura do wysokości rocznej amortyzacji	400 466,67	0,00
f	pozostałe w tym badanie sprawozdań finansowych	536 470,65	0,00
RAZEM		82 573 990,27	62 783 157,17

II.

Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia jednostki dominującej i jednostek powiązanych.

III.

Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat.

Za zgodność z oryginałem

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2008 r.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Koralczyk

Josef Madala

1. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów, usług i materiałów

Tabela nr 22 - Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

CP	Tytuł	01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	42 252 130,75
a	Sprzedaż energii i usług związanych z energią	12 328 453,04
b	Sprzedaż działalności pomocniczej	29 923 677,71
c	Sprzedaż usług przesyłowych (energia, para itp.)	0,00
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	831 894 585,77
a	Energia elektryczna	507 947 722,01
b	Pozostałe towary	323 434 873,73
c	Sprzedaż materiałów	511 940,03
RAZEM		874 146 716,52

W 2008 roku wystąpiła wyłącznie sprzedaż krajowa.

2. W 2008 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość środków trwałych.

3. W 2008 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

4. Produkcja zaniechana w roku obrotowym 2008 nie wystąpiła.

Pomimo podjęcia Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Zamojskiej Korporacji Energetycznej S.A. w sprawie likwidacji spółki „ZKE – OBRÓT” Sp. z o.o. w Zamościu sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. W związku z tym, że „ZKE – OBRÓT” Sp. z o.o. nie będzie kontynuować działalności, na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka zgodnie z art.29 Ustawy o rachunkowości dokonała analizy wyceny aktywów jednostki po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania w porównaniu do wartości księgowej netto tych aktywów. Na podstawie tej analizy nie było konieczne wprowadzenie korekt do sprawozdania. Likwidacji Spółki nie wpłynie w istotny sposób na obroty i wyniki Grupy. Środki pieniężne w kwocie 516 555,16 zł złożone na rachunku bankowym stanowią 100% aktywów likwidowanej Spółki. Zobowiązania na 31 grudnia 2008 roku wynoszą 1 022,66 zł. Kapitał własny Spółki na 31.12.2008 roku wynosi 515 532,50 zł, w tym 500 000zł. udziały PGE Zamojskiej Korporacji Energetycznej S.A, a pozostała kwota to Kapitał zapasowy utworzony z wygospodarowanego zysku. Nie są znane inne okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Grupę działalności.

Za zgodność z oryginałem

13

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na rok obrotowy 2008

PRZEDSIĘBIORCA
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Józef Madala

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

Tabela nr 23

Tytuł	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	ZKE Obrót Sp. z o.o. w Likwidacji	CSiR Energetyk Sp. z o.o.	PW Agtel Sp. z o.o.	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Wynik finansowy brutto	5 635 284,46	10 967 358,58	11 900,24	-335 503,67	104 847,96	50 986 962,38	67 370 849,95
Konsolidacyjne korekty przychodów i kosztów nie uwzględnione w podstawie opodatkowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50 986 962,38	50 986 962,38
w tym: korekty kapitałowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 711 353,32	1 711 353,32
niezrealizowane zyski w zapasach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 320,02	14 320,02
korekta marży środków trwałych i WNIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 737 468,42	1 737 468,42
korekta amortyzacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42 088 337,26	42 088 337,26
korekta przychodów przyszłych okresów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 986 627,96	5 986 627,96
korekta przychodów z tytułu wypłaconych dywidend- kapitał mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-551 144,60	-551 144,60
Korekta przychodów uwzględnionych w podstawie opodatkowania, w tym:	-5 558 377,91	14 406 763,43	0,00	0,00	-49 200,48	0,00	8 799 185,04
Przychody wyłączone z opodatkowania	-5 048 969,43	-520 528,08	0,00	0,00	-49 200,48	0,00	-5 618 697,99
w tym: dywidendy otrzymane	-552 657,76		0,00	0,00	0,00	0,00	-552 657,76
Przychody statystycznie zaliczane do dochodu do opodatkowania	199 858,56	17 699 867,37	0,00	0,00	0,00	0,00	17 899 725,93
Przychody przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego	-709 267,04	-2 772 575,86	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 481 842,90
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym:	25 274 741,14	24 215 672,84	0,00	73 743,69	700 232,75	0,00	50 264 390,42
Trwałe różnice	546 651,53	8 611 212,95	0,00	52 296,88	304 228,38	0,00	9 514 389,74
Przejściowe różnice	24 728 089,61	15 604 459,89	0,00	21 446,81	396 004,37	0,00	40 750 000,68
Koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego	7 933 594,48	28 723 530,91	0,00		425 760,79	0,00	37 082 886,18
Docho	17 418 053,42	20 816 263,94	1 900,24	-261 759,98	0 119,44	0,00	38 074 517,02

Grupa Kapitałowa PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W związku z tym dane różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto zaprezentowano dla każdej spółki. W celu zaprezentowania wyniku finansowego brutto całej Grupy Kapitałowej w tabeli ujęto korekty konsolidacyjne, które nie mają wpływu na kalkulację dochodu do opodatkowania.

Za zgodność z oryginałem

14

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Józef Madala

[Signature]

6. Koszty w układzie rodzajowym.

Tabela nr 24 – Koszty rodzajowe

Lp.	Tytuł	2008 rok
1	Koszty według rodzaju:	431 691 888,25
a	amortyzacja	68 475 107,15
b	zużycie materiałów i energii	47 614 812,57
c	usługi obce	136 589 274,65
d	podatki i opłaty	46 670 725,13
e	wynagrodzenia	98 539 620,92
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 354 786,06
g	pozostałe koszty rodzajowe	6 447 561,77
	Koszty według rodzaju, razem	431 691 888,25
3	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	37 444 319,95
4	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-4 964 687,60
5	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-57 589 214,26
6	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-32 047 127,08
7	Korekty konsolidacyjne kosztu wytworzenia sprzedanych produktów	-333 761 873,09
8	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	407 733 306,17

7. Koszty poniesione w 2008 roku na wytworzenie we własnym zakresie środków trwałych, zarówno już przyjętych do eksploatacji jak i znajdujących się na dzień bilansowy w budowie, wyniosły 2 482 677,94 zł.

8. Poniesione w roku badanym i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Tabela nr 25

Lp.	Tytuł	Poniesione w okresie sprawozdawczym	Planowane nakłady na następny rok
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	77 836 937,45	93 041 000,00
1a	w tym na ochronę środowiska	254 177,69	1 890 000,00
	Razem	77 836 937,45	93 041 000,00

9. W 2008 r. nie wystąpiły zdarzenia trudne do przewidzenia, niezwiązane ze zwykłą działalnością operacyjną jednostki oraz ogólnym ryzykiem jej prowadzenia, które należałoby zakwalifikować do zysków lub strat nadzwyczajnych.

10. Nie wystąpił podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

ŁW Łyżwiński z oryginałem

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

1. W roku obrotowym 2008 wprowadzono zmianę prezentacji kosztów w rachunku zysków i strat. W poprzednich okresach sprawozdawczych poniesione koszty z tytułu: opłaty giełdowej, opłaty rozliczeniowej, opłaty za prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii prezentowane były jako Wartość sprzedanych towarów i materiałów, natomiast w sprawozdaniu za 2008 rok prezentowane są w pozycji Koszty sprzedaży.

2. W roku obrotowym 2008 wprowadzono zmianę prezentacji kosztów rezerw na świadczenia pracownicze wycenione metodą aktuariálną (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, ekwiwalent energetyczny, odpis na ZFŚS). W latach poprzednich koszty/przychody związane z wyceną tych rezerw odnoszone były w wynik pozostałej działalności operacyjnej. W sprawozdaniu za 2008 rok koszty związane z doszacowaniem rezerw prezentowane są w kosztach podstawowej działalności operacyjnej, odpowiednio do miejsca zatrudnienia osoby, na którą utworzono rezerwę jako koszty: zarządu, sprzedaży, koszty wytworzenia sprzedanych produktów. Wpływ zmian prezentacji na rachunek zysków i strat 2007 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 26 - Wpływ zmian prezentacji danych na rachunek zysków i strat 2007 roku

Tytuł	Stan na 31.12.2007r. dane zatwierdzone	Zmiana prezentacji danych				Stan na 31.12.2007r. dane porównywalne
		Opłata giełdowa	Opłata rozliczeniowa	Prawa majątkowe	Rezerwy na świadczenia pracownicze wycenione metodą aktuariálną	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	688 107 181,75	0,00	0,00	0,00	0,00	688 107 181,75
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	617 851 863,03	(121 659,39)	(306 825,33)	(24 789 385,20)	1 504 369,00	594 138 362,11
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	139 590 107,49	0,00	0,00	0,00	1 504 369,00	141 094 476,49
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	478 261 755,54	(121 659,39)	(306 825,33)	(24 789 385,20)	0,00	453 043 885,62
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	70 255 318,72	121 659,39	306 825,33	24 789 385,20	(1 504 369,00)	93 968 819,64
Koszty sprzedaży	20 452 147,33	121 659,39	306 825,33	24 789 385,20	(975 423,68)	44 694 593,57
Koszty ogólnego zarządu	23 044 749,77	0,00	0,00	0,00	(4 681 459,31)	18 363 290,46
Zysk (strata) ze sprzedaży	26 758 421,62	0,00	0,00	0,00	4 152 513,99	30 910 935,61
Pozostałe przychody operacyjne	12 375 764,18	0,00	0,00	0,00	(5 923 577,99)	6 452 186,19
Pozostałe koszty operacyjne	13 903 725,18	0,00	0,00	0,00	(1 771 084,00)	12 132 661,18

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PIOTR BORATYN
DYREKTOR NACZELNY

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 230 460,62	0,00	0,00	0,00	(0,00)	25 230 460,62
Przychody finansowe	3 796 907,56	0,00	0,00	0,00	0,00	3 796 907,56
Koszty finansowe	316 865,54	0,00	0,00	0,00	0,00	316 865,54
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	28 710 502,64	0,00	0,00	0,00	(0,00)	28 710 502,64
Odpis ujemnej wartości firmy	169 076,26	169 076,26	169 076,26	169 076,26	169 076,26	169 076,26
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	28 879 578,90	0,00	0,00	0,00	(0,00)	28 879 578,90
Podatek dochodowy	(140 856 790,80)	0,00	0,00	0,00	0,00	(140 856 790,80)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) - wpłata z zysku	(15 239,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(15 239,00)
Zysk(strata) z udziałów wycenionych metodą praw własności	1 396 596,93	0,00	0,00	0,00	0,00	1 396 596,93
Zysk (strata) mniejszości	(501 730,06)	0,00	0,00	0,00	0,00	(501 730,06)
Zysk (strata) netto	171 649 935,69	0,00	0,00	0,00	0,00	171 649 935,69

Zmiany te nie miały wpływu na bilans, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym.

V. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

VI.

1. Informacja o transakcjach w ramach Grupy Kapitałowej za okres 1.01.-31.12.2008 r.

Tabela nr 27

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2008r.	Zobowiązania na 31.12.2008r.	Przychody wzajemnych transakcji	Koszty wzajemnych transakcji
1.	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	45 874 890,02	6 232 365,06	352 797 159,28	51 615 509,09
2.	PW AGTEL Sp. z o.o.	3 618 099,33	315 851,21	19 396 081,03	471 094,46
3.	CSIR ENERGETYK Sp. z o.o.	30 689,75	13 347,22	734 778,41	134 653,27
4.	ZKE Obrót Sp. z o.o. w Likwidacji	0,00	0,00	0,00	437,16
6.	PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	2 907 449,23	45 869 564,84	31 905 221,29	362 611 546,03
	Razem	52 431 128,33	52 431 128,33	404 833 240,01	404 833 240,01

Za zgodność z oryginałem

17

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

DYREKTOR NACZELNY CZŁONEK ZARZĄDU

Piotr Boratyn

Józef Madala

Informacja o transakcjach w stosunku do Grupy Kapitałowej z jednostkami powiązаныmi za okres 1.01 – 31.12.2008 r.

Tabela nr 28

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2008 r.	Inwestycje długoterminowe	Zobowiązania na 31.12.2008 r.	Przebiegłość do pożyczki aktywów na 31.12.2008 r.	Przychody (od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.)			Koszty (od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.)	
						Zarządca	operacyjne	finansowe	operacyjne	
1.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	177 694,45	44 928 274,50	14 990 003,26	0,00	0,00	0,00	1 660 934,50	196 724 602,42	
2.	PGE-Energia S.A.	0,00	0,00	37 210,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30 500,00	
3.	PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	0,00	0,00	0,00	26 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
4.	PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	522 483,30	0,00	3 558,13	0,00	4 354 972,50	0,00	0,00	26 274,50	
5.	PGE RZE-Dystrybucja Sp. z o.o.	428 938,81	0,00	1 499 277,25	0,00	4 371 859,38	0,00	0,00	13 921 706,72	
6.	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	4 869,02	0,00	5 695,93	0,00	33 660,50	0,00	0,00	46 322,00	
7.	PGE LUBZEL-Dystrybucja Sp. z o.o.	168 527,62	0,00	557 261,77	0,00	1 973 905,92	0,00	0,00	4 154 158,10	
8.	PGE ZEWT - Dystrybucja Sp. z o.o.	0,00	0,00	4,05	0,00	0,00	0,00	0,00	29 454,46	
9.	PGE Electra S.A.	510 779,31	0,00	8 066 901,37	0,00	139 697 365,13	0,00	0,00	115 925 557,04	
10.	EXATEL S.A.	43 690,62	0,00	16 744,68	0,00	405 562,54	0,00	0,00	162 242,78	
11.	ELBIS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 000,00	
12.	ZPHU Energozam Sp. z o.o.	18 386,87	0,00	619 605,47	5 298 520,69	252 756,72	7 749,86	0,00	802 104,98	
13.	Polkomtel S.A.	21 550,58	0,00	41 490,40	0,00	17 664,42	0,00	0,00	34 008,52	
14.	PWATEX Sp. z o.o.	113 407,48	0,00	0,00	0,00	827 597,19	0,00	0,00	0,00	
15.	ELBEST Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 986,21	
16.	Centrum Szkolenia Energetyki ESO Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 355,01	
17.	Energetyk SPA Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 395,51	
18.	PSE Wschód Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	421 441,41		0,00	3 696,80	
19.	OWSz Energetyk	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 047,96	
20.	ESP Usługi Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	210,00	
21.	CSE ESO Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 037,62	
22.	PPH EKTO Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	84 654,43	
23.	PSE Info Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	625,00	
24.	Zamojska Spółka Elektroenergetyczna Sp. z o.o. w likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	260 351,02	0,00	
RAZEM		2 010 328,06	44 928 274,50	25 837 752,31	5 324 520,69	1 321 356 785,71	7 749,86	1 921 285,52	3 311 968 940,06	

Za zgodność z oryginałem

18

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNIK ZARZĄDU

Piotr Boratyn

Józef Madala

W okresie sprawozdawczym nie zawierano transakcji z jednostkami powiązаныmi oraz innymi osobami na warunkach odmiennych niż rynkowe.

2. W okresie od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. nie wystąpiły transakcje w walucie obcej.

3. Objasnienia struktury środków pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 1.01.2008 - 31.12.2008 r. został sporządzony metodą pośrednią.

Tabela nr 29 – Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2008 r.
1	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	- 833 950,91
-	Kapitał mniejszości	-12 652,49
-	Zysk udziałowców mniejszościowych	-821 298,42
2	Amortyzacja wyniku z następujących pozycji	26 264 707,39
-	Amortyzacja zaksięgowana w ciężar kosztów operacyjnych	68 522 174,87
-	Korekty konsolidacyjne	-42 257 467,48
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) wynikające z	-1 616 212,42
-	Otrzymane i zapłacone odsetki i dywidendy	- 2 167 357,02
-	Korekty konsolidacyjne(dywidendy) od jednostek wycenianych metodą praw własności	551 144,60
3	Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej wynikają z	-198 656,37
-	zysk z likwidacji środków trwałych	-458 250,23
-	zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 593 819,01
-	eliminacje konsolidacyjne	-2 334 225,15
4	Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji	23 583 105,98
-	bilansowa zmiana stanu rezerw	28 951 278,98
-	eliminacje konsolidacyjne- rezerwa na podatek dochodowy	-5 368 173,00
6	Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji	2 315 019,44
-	bilansowa zmiana stanu zapasów	2 329 339,46
-	eliminacje konsolidacyjne- niezrealizowana marża	-14 320,02
7	Zmiana stanu należności wynika z następujących pozycji	-14 411 013,66
-	bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-19 024 047,82
-	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-36 159,67
-	korekty konsolidacyjne- wzajemne rozrachunki w grupie	4 649 193,83
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, za wyjątkiem pożyczek i kredytów wynika z następujących pozycji	6 153 367,98
-	bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	12 131 872,55
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań dotyczących nakładów inwestycyjnych	-2 170 438,78
-	korekty konsolidacyjne- wzajemne rozrachunki w grupie	-4 649 193,83
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań innych niż leasing oraz instrumenty pochodne	665 502,04
-	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	175 626,00
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji	19 458 656,70

Za zgodność z oryginałem

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boruś

Józef Madala

-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	-10 661 718,01
-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	214 069,53
-	bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	24 267 171,06
-	nieodpłatnie przyjęte środki trwałe	-403 096,23
-	korekty konsolidacyjne- aktyw od różnicy wartości środków trwałych	6 042 230,35
10	Na wartość pozycji "Inne korekty" składają się	-240 141,20
-	spisana dokumentacja	4 600,00
-	odpis z zysku	-200 000,00
-	pozostałe korekty	-44 741,20

4. Objasnienia zagadnień osobowych.

Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych wg klasyfikacji GUS.

Tabela nr 30

Lp.	Wyszczególnienie	2008 r.	2007 r.
1	Pracownicy ogółem, z tego:	1744	1770
a	- na stanowiskach robotniczych	841	833
b	- umysłowi	903	937

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółek.

Tabela nr 31

Lp.	Wyszczególnienie	2008 r.	2007 r.
1	Wynagrodzenie Zarządu	708 946,67	553 225,81
2	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	159 689,54	136 526,95

Nie udzielano pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Tabela nr 32

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej wraz z badaniem sprawozdania skonsolidowanego GK	206 450,00
2	Inne usługi poświadczające	12 140,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
	Razem	218 590,00

Podmioty z Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. nie zawarły nieodzwierciedlonych w bilansie umów, które w sposób istotny mogą wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

CZŁONEK ZARZĄDU
PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Bofarzyn

Jożef Madala

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu Grupy Kapitałowej, w której skład wchodzi Spółki z Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. jest PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie 20-340 Lublin, ul. Garbarska 21 a.

Zamość, dnia 26.05.2009 r.

Sporządziła:

Renata Płatek

Zarząd Spółki

1. **PREZES ZARZĄDU**
DYREKTOR NACZELNY
Piotr Boratyn
2. **CZŁONEK ZARZĄDU**
DYREKTOR HANDELOWY
Tomasz Kobak
3. **CZŁONEK ZARZĄDU**
Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

21

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala



PGE ZAMOJSKA KORPORACJA ENERGETYCZNA SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA**

za okres 01.01.2008 – 31.12.2008

Zamość, 26 maja 2009 rok

**PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY**

Piotr Borahyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Spis Treści:

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1 PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE	4
1.2 PODSTAWOWE INFORMACJE O GK PGE.....	5
1.3 PROFIL DZIAŁALNOŚCI	6
1.4 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	6
2. KLUCZOWE CZYNNIKI I WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ SPÓŁKI	7
2.1 SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA.....	7
2.2 ROZWIĄZANIE KONTRAKTÓW DŁUGOTERMINOWYCH NA SPRZEDAŻ MOCY I ENERGII ELEKTRYCZNEJ (KDT)	8
2.3 TARYFY I CENY ENERGII ELEKTRYCZNEJ	8
3. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA.....	10
3.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
3.1.1 WYNIK NA SPRZEDAŻY.....	11
3.1.1.1 WIELKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	11
Amortyzacja	13
Koszty zużycia materiałów i energii	13
Koszty usług obcych.....	14
Podatki i opłaty.....	14
Koszty osobowe	15
Zmiana stanu produktów.....	15
Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne.....	15
Koszty sprzedaży	16
Koszty ogólnego zarządu.....	16
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16
3.1.2 WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI POZOSTAŁEJ OPERACYJNEJ	17
Pozostałe przychody operacyjne	17
Pozostałe koszty operacyjne	17
Przychody finansowe.....	18
Koszty finansowe	18
3.1.4 WYNIK FINANSOWY	19
3.1.5 REALIZACJA CELÓW PLANISTYCZNYCH	19
3.2 BILANS.....	20
3.2.1 MAJĄTEK SPÓŁKI I JEGO ZMIANY W 2008 ROKU	21
3.2.2 MAJĄTEK SOCJALNO – BYTOWY	22
3.2.3 INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	22
3.2.4 ANALIZA NALEŻNOŚCI	24
3.2.5 ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ.....	25
3.3 PŁYNNOŚĆ I ŚRODKI KAPITAŁOWE	26
3.3.1 NAKŁADY INWESTYCYJNE	26
3.4 KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	28
3.5 GWARANCJE I PORĘCZENIA, POMOC OTRZYMANA OD SKARBU PAŃSTWA	29
3.6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I RYNKOWYM.....	29
3.7 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	30

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

członek Zarządu

Zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

4	POZOSTAŁE	31
4.1	ORGANIZACJA ORAZ SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA	31
4.2	DZIAŁANIA W ZAKRESIE RESTRUKTURYZACJI I INTEGRACJI	37
4.3	REALIZACJA PRZEZ SPÓŁKĘ USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE	37
4.4	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO	38
4.5	OCHRONA ŚRODOWISKA	38
4.6	POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ARBITRAŻOWE I ADMINISTRACYJNE	39
4.7	KONTROLE ZEWNĘTRZNE	40
4.8	REALIZACJA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA	41
5.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	43
5.1	PGE DYSTRYBUCJA ZAMOŚĆ SP. Z O.O.	43
5.2	CENTRUM SZKOLENIA I REKREACJI „ENERGETYK” SP. Z O.O.	46
5.3	„ZKE-OBROT” SP. Z O.O.	48
5.4	PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE „AGTEL” SP. Z O.O.	48
5.5	PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE „ATEX” SP. Z O.O.	50
5.6	ZAMOJSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO USŁUGOWO PRODUKCYJNE „ENERGOZAM” SP. Z O.O.	53
6	PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE ZKE SA	55
6.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT KALKULACyjNY	55
6.2	WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE ZKE S.A. ZA 2008 ROK W ZŁ	58
6.3	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.	58
6.4	SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE ZKE S.A. NA DZIEŃ 31.12.2008 r. (w zł).	60

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Zakład Energetyczny Zamość w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa i została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym - Sąd Gospodarczy w Zamościu w dniu 01.09.1993 roku.

W dniu 31 grudnia 1997 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dotychczasowy Zakład Energetyczny Zamość SA zmienił nazwę na - Zamojska Korporacja Energetyczna SA.

W związku z wniesieniem przez Skarb Państwa 85 % akcji ZKE SA do PGE Energia SA od dnia 29 grudnia 2006 roku ZKE SA jest spółką akcyjną z mniejszościowym udziałem Skarbu Państwa.

W dniu 30 czerwca 2007 roku Zamojska Korporacja Energetyczna SA umową aportowego przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa wniosła do ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. - na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki - zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej związanej ze świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej i wykonywaniem zadań operatora systemu dystrybucyjnego. Na mocy umowy aportowej ZKE SA objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. (obecna nazwa PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.) o łącznej wartości 1 232 626 000 zł. Do ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. wniesiono niemal cały majątek ZKE SA, w tym cały majątek sieciowy, przeniesiono także większość jej pracowników (1 353 osób z 1 560 zatrudnionych w ZKE SA).

Od 12 września 2008 roku firma, pod którą działa spółka brzmi: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA. Spółka jest zarejestrowana w KRS pod nr 0000041427 Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka ma swoją siedzibę w Zamościu przy ul. Koźmiana 1.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Za zgodność z oryginałem

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Struktura właścicielska spółki przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz / udziałowiec	Siedziba	Udział w kapitale Spółki [%]
1	PGE Energia SA	Lublin	85,00 %
2	Skarb Państwa	Warszawa	0,41 %
3	Pracownicy		14,59 %

Skład Zarządu Spółki stanowią:

<i>Piotr Boratyn</i>	<i>Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.</i>
<i>Tomasz Kobak</i>	<i>Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy</i>
<i>Józef Madala</i>	<i>Członek Zarządu</i>

Skład Rady Nadzorczej Spółki stanowią:

<i>Krzysztof Zalibowski</i>	<i>Przewodniczący Rady Nadzorczej</i>
<i>Elżbieta Wronska</i>	<i>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</i>
<i>Kazimierz Kobylarz</i>	<i>Sekretarz Rady Nadzorczej</i>
<i>Radosława Bach</i>	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>
<i>Ewa Zięba</i>	<i>Członek Rady Nadzorczej</i>

1.2 PODSTAWOWE INFORMACJE O GK PGE

Polska Grupa Energetyczna została utworzona 9 maja 2007 roku poprzez wniesienie przez Skarb Państwa 85% akcji spółek PGE Energia S.A. i BOT Górnictwo i Energetyka S.A. jako wkładu niepieniężnego do Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. W zamian Skarb Państwa objął akcje nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym PSE S.A. Utworzenie Polskiej Grupy Energetycznej było efektem realizacji przyjętego w marcu 2006 r. rządowego „Programu dla elektroenergetyki”.

Główne Spółki wchodzące w skład GK PGE prowadzą działalność w następujących obszarach:

- 1) wydobywanie i wytwarzanie: PGE Górnictwo i Energetyka S.A., PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A., PGE Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A., PGE Elektrownia Opolo S.A., PGE Elektrownia Turów S.A., PGE Elektrownia Bełchatów S.A., PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A., PGE Elektrociepłownia Gorzów S.A., PGE Elektrociepłownia Lublin-Wrotków Sp. z o.o., PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A., Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A., PGE Elektrociepłownia Kielce S.A.

PREZES ZARZĄDU
 DYREKTOR NACZELNY
Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala
 5
 Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

- 2) dystrybucja energii: Zakład Energetyczny Łódź-Teren S.A., PGE Dystrybucja Łódź Sp. z o.o., PGE Dystrybucja Białystok Sp. z o.o., PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o., PGE Dystrybucja Warszawa-Teren Sp. z o.o., PGE ZEORK - Dystrybucja Sp. z o.o., PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o., PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.
- 3) hurtowy obrót energii: PGE Electra S.A.
- 4) spółki obrotu detalicznego: PGE ZEŁ-T Obrót Sp. z o.o., PGE Łódzki Zakład Energetyczny S.A., PGE Zakład Energetyczny Białystok S.A., PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A., PGE Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A., Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A., PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.
- 5) energetyka odnawialna: Elektrownie Szczytowo-Pompowe S.A., PGE ZEW Dychów S.A.

1.3 PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Dominującym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż energii elektrycznej odbiorcom końcowym. Ponadto Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży usług głównie na rzecz PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. (obsługa kompleksowa odbiorców, usługa kasowa).

Od innych kontrahentów przychody mają charakter marginalny, a dotyczą opłat za wynajem mieszkań i ośrodków wypoczynkowych.

Spółka wytwarza energię elektryczną w MEW Nielisz, ale poziom produkcji z tego źródła jest minimalny w porównaniu do potrzeb odbiorców końcowych Spółki.

1.4 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz strategią Grupy, PGE Zamojska Korporacja Energetyczna zamierza kontynuować działania mające na celu utrzymanie dotychczasowej liczby odbiorców finalnych oraz pozyskiwanie klientów spoza obszaru PGE SA.

Ponadto w dalszym ciągu Spółka będzie koncentrować swoje działania zmierzające do optymalizacji kosztów własnych m.in. poprzez:

- racjonalizację poziomu zatrudnienia w poszczególnych komórkach Spółki,

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

- wprowadzenie limitowania kosztów własnych dla poszczególnych komórek Spółki,
- całkowitą redukcję kosztów z tytułu opłat bankowych i pocztowych związanych z obsługą odbiorców energii elektrycznej

2. KLUCZOWE CZYNNIKI I WYDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ SPÓŁKI

2.1 SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA prowadzi działalność głównie w Polsce, dlatego też była i nadal będzie uzależniona od trendów makroekonomicznych 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:

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

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

zgodność z oryginałem.

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

*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. W szczególności, szybkie tempo rozwoju PKB Polski w I, II i III kwartale wpływało pozytywnie na wzrost popytu na energię, przy jednoczesnym osłabieniu popytu w IV kwartale w wyniku spowolnienia wzrostu gospodarczego.

2.2 ROZWIĄZANIE KONTRAKTÓW DŁUGOTERMINOWYCH NA SPRZEDAŻ MOCY I ENERGII ELEKTRYCZNEJ (KDT)

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 PLN.

2.3 TARYFY I CENY ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Bieżący rok rozpoczęty został wprowadzeniem nowej taryfy dla energii elektrycznej dla grup taryfowych A, B i C. Po raz pierwszy taryfa nie była zatwierdzana przez Prezesa URE. Po sprzecznych decyzjach URE z końca 2007 roku taryfa dla grup G nie została wprowadzona od 1 stycznia 2008 r. Ostatecznie Prezes URE utrzymał taryfowanie dla gospodarstw domowych i nowe ceny dla tych odbiorców zostały wprowadzone decyzją Prezesa URE z dnia 17 stycznia 2008 roku i zaczęły obowiązywać od 1 lutego 2008 r. Prezes URE sam zasugerował uwzględnienie w kalkulacji taryfy straty poniesionej w styczniu 2008 r., związanej z opóźnieniem wprowadzenia taryfy. Wzrost cen energii na rynku hurtowym spowodował, że średni wzrost cen energii w grupach A, B i C wyniósł od

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

8

za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

21 % do 29 %. W taryfie dla grupy G zatwierdzonej przez Prezesa URE wzrost wyniósł 26 %.

W związku z kolejnym znaczącym wzrostem cen na rynku hurtowym została w marcu 2008 r. opracowana kolejna taryfa dla energii elektrycznej. W ramach Grupy Kapitałowej PGE SA ceny dla grup A, B i C zostały ujednolicone i tak skalkulowane, że były praktycznie najniższe w kraju. W związku z ujednoliceniem cen wzrosty w poszczególnych grupach taryfowych były bardzo zróżnicowane i wyniosły od 2,2% do 19% przy średnim wzroście 7,3%. Taryfa weszła w życie od:

1 kwietnia – taryfa A - wzrost cen o 6 %,

7 kwietnia – taryfa B - wzrost cen o 10 %,

14 kwietnia taryfa C - wzrost o 5 %.

Korekta taryfy dla grupy G została zatwierdzona decyzją Prezesa URE 16 kwietnia 2008 roku i weszła w życie od 1 maja. Wzrost cen energii wyniósł 3%.

Pod koniec 2008 roku zaczęły się prace związane z opracowaniem nowej taryfy dla grup A, B i C na rok 2009. Taryfa została opracowana wspólnie razem w ramach grupy PGE. Nowe, jednakowe ceny we wszystkich spółkach należących do PGE zostały zatwierdzone decyzją zarządu 5 grudnia 2008 roku. Nowe ceny są wyższe średnio o 40%, opłata handlowa pozostała na niezmiennym poziomie.

Ceny energii, pomimo tak znaczących wzrostów, są jednymi z najniższych w kraju. Wszystkie grupy taryfowe dostały po raz pierwszy nazwy handlowe. W roku 2008 wbrew oczekiwaniom Prezes URE nadal nie zwolnił spółek obrotu z obowiązku zatwierdzania taryf dla grup taryfowych G. Na dzień sporządzania powyższego sprawozdania Prezes URE nie zwolnił spółek obrotu z obowiązku zatwierdzania taryf dla grup taryfowych G.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Gorzelski

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

dobal 9
Zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA

3.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela [1] – Rachunek zysków i strat (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
	PSR		
1	2	3	4
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	863 851,8	679 680,4	27,1%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 496,5	174 922,1	-96,3%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	857 355,3	504 758,3	69,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	785 520,4	621 238,0	26,4%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 128,8	135 374,2	-95,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	779 391,7	485 863,8	60,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	78 331,4	58 442,4	34,0%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	9,1%	8,6%	
Koszt sprzedaży	59 401,3	19 360,5	206,8%
Koszt ogólnego zarządu	15 057,6	7 615,4	97,7%
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 872,4	31 466,5	-87,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 032,8	9 016,7	-88,5%
Pozostałe koszty operacyjne	969,9	3 842,8	-74,8%
EBITDA	3 935,3	36 640,4	-89,3%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	0,5%	5,4%	
EBIT	3 935,3	36 640,4	-89,3%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	0,5%	5,4%	
Przychody finansowe	3 633,4	3 054,4	19,0%
Koszty finansowe	1 933,4	170,5	1033,9%
Zysk (strata) brutto	5 635,3	39 524,3	-85,7%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	0,7%	5,8%	
Podatek dochodowy	2 413,4	6 786,3	-64,4%
Zysk (strata) netto	3 221,9	32 738,1	-90,2%
% przychodów ze sprzedaży ogółem	0,4%	4,8%	

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA wykazała całkowite przychody ze sprzedaży na poziomie 863,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 27,1 % w porównaniu do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2007 roku.

Zysk netto PGE ZKE SA wyniósł 3,2 mln PLN w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku, co oznacza spadek o 90,2 % w porównaniu do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2007 roku. Marża zysku netto Spółki (stosunek zysku netto do całkowitych przychodów ze sprzedaży) wyniosła 0,4 %. Spadek zysku netto na działalności kontynuowanej jest w znaczącym stopniu spowodowany wyższą dynamiką wzrostu cen zakupu energii elektrycznej od dynamiki wzrostu cen sprzedaży energii

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

ZARZĄDU

Józef Modala

10

-godność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

elektrycznej dla odbiorców końcowych oraz zmianami organizacyjnymi w spółce (przekazanie działalności dystrybucyjnej do oddzielnego podmiotu).

3.1.1 WYNIK NA SPRZEDAŻY

3.1.1.1 WIELKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Wielkości przychodów zrealizowanych przez PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA w ramach obrotu energią elektryczną w ujęciu wartościowym i ilościowym przedstawiają poniższe tabele:

Tabela [2]. Przychody – obrót energią elektryczną (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
1	2	3	4
Przychody razem	857 355,3	674 641,9	27,1%
Sprzedaż energii do odbiorców finalnych	330 262,4	257 288,9	28,4%
Sprzedaż energii na straty do OSD	23 265,1	16 971,3	37,1%
Sprzedaż energii na rynek bilansujący	989,9	2 160,5	-54,2%
Sprzedaż usług dystrybucyjnych (umowa kompleksowa)	349 407,6	318 179,1	9,8%
Wymiana na SN i NN	4 388,6	3 395,7	29,2%
Przychody z opłaty abonamentowej	8 399,7	13 022,4	-35,5%
Pozostała sprzedaż	140 642,0	63 624,2	121,1%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

Tabela [3]. Wolumen – obrót energią elektryczną (w GWh)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
1	2	3	4
Sprzedaż razem	2 800,0	2 445,0	14,5%
Sprzedaż energii do odbiorców finalnych	1 790,9	1 763,1	1,6%
Sprzedaż energii na straty do OSD	170,5	132,6	28,6%
Sprzedaż energii na rynek bilansujący	25,5	26,5	-3,8%
Sprzedaż usług dystrybucyjnych (umowa kompleksowa)	1 790,9	879,5	103,6%
Wymiana na SN i NN	29,1	26,3	10,6%
Pozostała sprzedaż	784,0	496,5	57,9%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

Przychody z działalności związanej z obrotem energią elektryczną w 2008 roku wyniosły 857,4 mln zł i były wyższe niż w 2007 roku o 27,1 %. Wpłynęło na to:

- wzrost wartości sprzedanej energii elektrycznej odbiorcom finalnym spowodowany zwiększeniem ilości sprzedanej energii i wzrostem cen,

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

- wzrost ilości sprzedanej energii elektrycznej do PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. na pokrycie strat bilansowych - w 2007 roku sprzedaż ta była realizowana od II półrocza,

- wzrost ilości i wartości energii elektrycznej sprzedanej innym podmiotom - spółka odsprzedawała nadwyżki energii elektrycznej pochodzącej z importu.

Wielkość przychodów z tytułu sprzedaży usług dystrybucyjnych w ramach umów kompleksowych nie wpływa bezpośrednio na wyniki spółki - spółka jest w tym przypadku tylko "pośrednikiem", ponieważ usługi te świadczone są przez PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o., a PGE ZKE SA pobiera tylko za to opłaty od odbiorców (zgodnie z taryfą PGE Dystrybucja Zamość), które dalej są w całości przekazywane do PGE Dystrybucja Zamość.

Obniżenie się przychodów z tytułu opłaty abonamentowej wynika ze zmian zapisów w ustawie Prawo energetyczne oraz przepisach wykonawczych do ww. ustawy.

3.1.1.2. WIELKOŚĆ I STRUKTURA PRZYCHODÓW Z DZIAŁALNOŚCI POZOSTAŁEJ

Tabela [4]. Przychody – działalność pozostała (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
1	2	3	4
Przychody razem	6 496,5	5 038,6	28,9%
Usługi telekomunikacyjne	0,0	288,5	-100,0%
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	6 496,5	4 478,7	45,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	271,4	-100,0%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

W 2008 roku głównym źródłem przychodów ze sprzedaży pozostałych usług była sprzedaż usług do PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. - usługa kompleksowej obsługi odbiorców i obsługa kasowa. Przychody z tych tytułów wyniosły 6,4 mln zł. Pozostała sprzedaż to usługi mieszkaniowe i wypożyczkowe. Spółka nie posiada własnej infrastruktury teleinformatycznej i nie sprzedaje już usług telekomunikacyjnych.

PREZES ZARZĄDU
 DYREKTOR NACZELNY
Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.1.1.3. WIELKOŚĆ I STRUKTURA KOSZTÓW

Tabela [5]. – Koszt własny sprzedaży (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiłana
	2008	2007	
1	2	3	4
Koszty w układzie rodzajowym			
Amortyzacja	364,6	10 377,4	-96,5%
Zużycie materiałów i energii	565,0	14 663,4	-96,1%
Usługi obce	13 000,7	64 881,6	-80,0%
Podatki i opłaty	24 232,9	12 915,5	87,6%
Koszty osobowe	19 171,7	54 916,2	-65,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 994,0	4 587,2	-56,5%
Koszty rodzajowe ogółem	59 328,9	162 341,2	-63,5%
Zmiana stanu produktów	21 285,3	1 424,3	1394,4%
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	26,5	1 415,5	-98,1%
Koszty sprzedaży	59 401,3	19 360,5	206,8%
Koszty ogólnego zarządu	15 057,6	7 615,4	97,7%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 128,8	135 374,2	-95,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	779 391,7	485 863,8	60,4%
Koszt własny sprzedaży	859 979,4	648 213,9	32,7%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

Amortyzacja

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku łączne odpisy amortyzacyjne wyniosły 0,4 mln PLN.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku łączne odpisy amortyzacyjne wyniosły 10,4 mln PLN.

Spadek wartości amortyzacji związany jest z przekazaniem majątku aportem do PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.. Majątek został przekazany 30 czerwca 2007 roku i za okres I półrocza 2007 r. koszty amortyzacji obciążały wynik PGE ZKE S.A.

Koszty zużycia materiałów i energii

Na ogólną wartość kosztów zużycia materiałów i energii w 2007 roku największy wpływ miały poniesione koszty energii na pokrycie różnicy bilansowej (7,9 mln zł) oraz koszty zużycia materiałów wydanych z magazynu w związku z remontami i pracami eksploatacyjnymi na urządzeniach elektroenergetycznych. (4,3 mln zł). W związku z wydzieleniem OSD koszty tego typu nie wystąpiły w 2008 roku. Istotną również pozycją kosztów, która uległa obniżeniu są koszty paliwa i olejów silnikowych. Spadek wartości tych kosztów ma również związek z wydzieleniem działalności dystrybucyjnej, co wyeliminowało

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

13

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

wyjazdy związane z eksploatacją urządzeń elektroenergetycznych przekazanych aportem do PGE Dystrybucja Zamość.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku łączne koszty zużycia materiałów i energii wyniosły 0,6 mln PLN, co oznacza spadek o 96,1 % w porównaniu do roku 2007.

Koszty usług obcych

Na koszty usług obcych ponoszonych w 2008 roku przez PGE ZKE SA składały się głównie:

- opłata rynkowa za energię z importu - 4,1 mln zł (uwzględniana w całości w cenie odsprzedawanej energii do PGE Electra),
- opłata za dzierżawę linii 220 kV Zamość - Dobrotwór - 2,4 mln zł - płacona do PSE Operator SA i uwzględniana w cenie odsprzedawanej energii do PGE Electra,
- czynsze za wynajmowane pomieszczenia od PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. - 1 mln zł (spółka nie posiada własnych pomieszczeń biurowych),
- zakup usług informatycznych od PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. - 1,8 mln zł,
- usługi pocztowe - 1,2 mln zł,

W 2008 roku łączne koszty usług obcych w PGE ZKE SA wyniosły 13 mln PLN i były o 80 % niższe niż w roku 2007.

Na globalne wielkości kosztów usług obcych decydująco wpłynęły zmiany organizacyjne w spółce. W I połowie 2007 roku usługi dystrybucyjne kupowane z zewnątrz stanowiły koszt wytworzenia produktu. Po wydzieleniu OSD koszty usług dystrybucyjnych stanowią koszty zakupu towarów i materiałów, ponieważ PGE ZKE S.A. kupuje gotowy towar, który tylko odsprzedaje odbiorcy finalnemu.

Podatki i opłaty

W 2008 roku podatki i opłaty wyniosły ogółem 24,2 mln zł i w porównaniu do roku 2007 były wyższe o 11,3 mln zł tj. o 87,6 %.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Za zgodność z oryginałem

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Największą pozycją w podatkach i opłatach były koszty umorzonych świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii oraz kogeneracji - 23,7 mln zł. Uprzednio koszty te były zaliczane do kosztów zakupu towarów i materiałów.

Koszty osobowe

W skład kosztów osobowych wchodzi między innymi koszty płac zasadniczych, premie i nagrody (w tym nagrody jubileuszowe), odprawy emerytalne, świadczenia wynikające z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP), narzuty na wynagrodzenia, koszty pracowniczych programów emerytalnych oraz szkolenia.

W 2008 roku łączne koszty osobowe w PGE ZKE SA wyniosły 19,2 mln PLN, co stanowiło spadek o 65,1 % w porównaniu do 2007 roku. Spadek kosztów osobowych wynikał z przekazania z dniem 30.06.2007 r. roku blisko 90 % pracowników do PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.

Zmiana stanu produktów

Zwiększenie stanu produktów do poziomu 21,3 mln PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku spowodowane jest przede wszystkim różnicą pomiędzy tworzonymi rezerwami na koszty zakupu świadectw pochodzenia energii a faktycznie poniesionymi kosztami oraz zmianami w rezerwach na świadczenia pracownicze wyceniane metodą aktuariálną.

Zwiększenie stanu produktów do poziomu 1,4 mln PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku wynikała głównie z tworzenia rezerw na premię roczną i urlopy oraz świadczenia pracownicze.

Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne

Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby w 2008 roku dotyczyły działalności socjalnej. W 2007 roku pozycja ta obejmowała także działalność inwestycyjną i likwidację szkód do momentu wydzielenia działalności dystrybucyjnej.

PREZES ZARZADU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Borys

Za zgodność z oryginałem
CZŁONEK ZARZADU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Koszty sprzedaży

W 2008 roku łączne koszty sprzedaży PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA wyniosły 59,4 mln PLN, co stanowiło wzrost o 206,8 % w porównaniu do roku 2007.

Wzrost kosztów sprzedaży w 2008 roku w porównaniu do 2007 roku wynikał głównie ze zmian organizacyjnych spółki (od 1 lipca 2007 roku spółka stała się podmiotem typowo handlowym) oraz ze wzrostu kosztów świadectw pochodzenia energii wytworzonych z Odnawialnych Źródeł Energii i w kogeneracji, a także ze zmiany sposobu ich prezentacji (w 2007 roku koszty świadectw były zaliczane do wartości sprzedanych towarów i materiałów, a w 2008 roku są one w koszcie sprzedaży).

Koszty ogólnego zarządu

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 15,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 97,7 % w porównaniu do roku 2007. Zwiększenie kosztów ogólnego zarządu w 2008 roku było spowodowane w głównej mierze przez wzrost rezerw na świadczenia pracownicze wycenione metodą aktuariálną (7,9 mln zł).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Wartość sprzedanych towarów i materiałów obejmuje przede wszystkim wartość zakupionej energii i usług dystrybucyjnych.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku wartość sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 779,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 60,4 % w porównaniu do roku 2007.

Wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów spowodowany jest wzrostem cen zakupywanej energii oraz zmianą klasyfikacji kosztów usługi dystrybucyjnej. Do końca I półrocza 2007 roku wartość zakupionych usług dystrybucyjnych prezentowana była jako koszt wytworzenia produktu, natomiast od II półrocza 2007 roku oraz przez cały okres 2008 roku jako wartość sprzedanych towarów i materiałów.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Za zgodność z oryginałem

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.1.2 WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI POZOSTAŁEJ OPERACYJNEJ

Tabela [6] – Pozostałe przychody i koszty operacyjne (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
1	2	3	4
Pozostałe przychody operacyjne	1 032,8	9 016,7	-88,5%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	138,2	0,0	-
Dotacje	0,0	8,1	-100,0%
Inne przychody operacyjne	894,7	9 008,6	-90,1%
Pozostałe koszty operacyjne	969,9	3 842,8	-74,8%
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	361,8	-100,0%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	149,0	882,2	-83,1%
Inne koszty operacyjne	820,9	2 598,8	-68,4%
Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	62,9	5 173,9	-98,8%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

Pozostałe przychody operacyjne

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku pozostałe przychody operacyjne PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA wyniosły 1,0 mln PLN, co oznacza spadek o 88,5 % w stosunku do 2007 roku. W 2008 roku największą pozycję stanowiło rozwiązanie odpisów aktualizujących należności - 0,7 mln zł. W roku 2007 największą pozycją w pozostałych przychodach operacyjnych było częściowe rozwiązanie rezerwy aktuarialnej - 5,8 mln zł - z uwagi na zmniejszenie się zatrudnienia po wydzieleniu działalności dystrybucyjnej.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne za 2008 rok wyniosły 0,97 mln zł i były niższe od wykonania za 2007 rok o 74,8 %. Największa pozycja to umorzenie należności - 0,6 mln zł. Są to należności głównie dotyczące energii elektrycznej, w stosunku do których wyczerpano już wszelkie możliwości ich odzyskania. W 2007 roku największymi pozycjami były: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych - 0,9 mln zł i szkody losowe - 0,8 mln zł.

Za zgodność z oryginałem

Zmiany w kształtowaniu się pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w latach 2007 - 2008 wynikają przede wszystkim ze zmian organizacyjnych, tj. wydzielenia działalności dystrybucyjnej do innego podmiotu.

DYREKTOR NACZELNY

CZŁONEK ZARZĄDU

Piotr Dąbrowski

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.1.3 WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Tabela [7] – Pozostałe przychody i koszty finansowe (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
1	2	3	4
Przychody finansowe	3 633,4	3 054,4	19,0%
Dywidendy i udziały w zyskach	552,7	129,3	327,5%
Odsetki	2 964,5	2 814,6	5,3%
Zysk ze zbycia inwestycji	86,6	0,0	-
Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	-
Inne	29,7	110,6	-73,1%
Koszty finansowe	1 933,4	170,5	1034,0%
Odsetki	17,8	18,0	-1,1%
Strata ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	-
Aktualizacja wartości inwestycji	1 542,2	67,5	2184,7%
Inne	373,3	85,1	338,7%
Wynik na działalności finansowej	1 700,0	2 883,9	-41,1%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

Przychody finansowe

W 2008 roku PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA uzyskała przychody finansowe w wysokości 3,6 mln PLN w porównaniu do 3,1 mln PLN w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku. W każdym z tych lat obrotowych przychody finansowe obejmowały przede wszystkim odsetki zapłacone przez odbiorców za nieterminowe regulowanie należności za energię elektryczną i usługi dystrybucyjnej oraz odsetki od zdeponowanych na rachunkach bankowych wolnych środków finansowych.

W 2008 roku wzrosły przychody z tytułu dywidend za sprawą otrzymania dywidendy od PW ATEX Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu za rok obrotowy 2007 (za rok 2006 PW ATEX nie wypłacał dywidendy).

Koszty finansowe

Koszty finansowe w 2008 roku były wyższe od wykonania za 2007 rok, a wpłynęło na to:

- aktualizacja wartości udziałów w spółce zależnej CSiR Krasnobród Sp. z o.o. - 1,5 mln zł,
- dokonanie odpisu aktualizującego należności z tytułu odsetek (0,2 mln zł) od pożyczki udzielonej spółce zależnej PW AGTEL Sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NAJELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

18

z zgodnością z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.1.4 WYNIK FINANSOWY

Działalność PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto na poziomie 3 221,9 tys. zł. Złożyły się na to uzyskanie zysku na sprzedaży w kwocie 3 872,4 tys. zł oraz dodatniego wyniku na pozostałej działalności (operacyjnej i finansowej) w wysokości 1 762,9 tys. zł. Na obciążenie wyniku brutto ujemnie wpłynął: podatek dochodowy w kwocie 2 413,3 tys. zł

3.1.5 REALIZACJA CELÓW PLANISTYCZNYCH

Stopień realizacji celów planistycznych w 2008 roku prezentuje poniższa tabela:

Tabela [8] – Realizacja celów planistycznych PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	jedn. miary	Plan na 2008 rok	Wykonanie za 2008 rok	Dynamika (5/4) [%]
1	2	3	4	5	6
2	Sprzedaż energii elektrycznej	tys. zł	365 237,6	507 947,7	139,1
3	z tego: odbiorcy taryfowi	tys. zł	328 000,0	338 662,1	103,3
4	pozostali odbiorcy	tys. zł	37 237,6	169 285,6	454,6
5	Koszty zakupu energii elektrycznej	tys. zł	344 697,7	476 178,9	138,1
6	Koszty własne obrotu	tys. zł	23 110,4	28 227,5	122,1
7	WYNIK - OBROT	tys. zł	2 570,5	3 641,3	
8	DYSTRYBUCJA	tys. zł			
9	Sprzedaż usług dystrybucyjnych i tranzytowych	tys. zł	327 509,0	349 407,6	106,7
10	Koszty zakupu usług dystrybucyjnych, przesyłowych, tranzytowych i koszty własne dystrybucji	tys. zł	327 509,0	349 407,6	106,7
11	WYNIK DYSTRYBUCJA	tys. zł	0,0	0,0	
12	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI (OBROT+DYSTRYBUCJA)	tys. zł	2 570,5	3 641,3	
13	DZIAŁALNOŚĆ NIEKONCESJONOWANA	tys. zł			
14	Sprzedaż usług i materiałów	tys. zł	7 001,0	6 496,5	92,8
15	Koszty sprzedaży usług i materiałów	tys. zł	6 400,0	6 165,4	96,3
16	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI NIEKONCESJONOWANEJ	tys. zł	601,0	331,1	
17	WYNIK NA SPRZEDAŻ MODOŁEM	tys. zł	-1 999,5	3 672,5	
18	Pozostałe przychody operacyjne	tys. zł	50,0	1 032,8	2 065,7
19	Pozostałe koszty operacyjne	tys. zł	160,0	969,9	606,2
20	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	tys. zł	-2 079,5	3 645,4	
21	Przychody finansowe	tys. zł	2 720,0	3 633,4	133,6
22	Koszty finansowe	tys. zł	0,0	1 933,4	X

PREZES ZARZĄDU
 DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

Łd zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARSTWA	tys. zł	2008	2007	
24	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	tys. zł	0,0	0,0	X
26	WYNIK FINANSOWY BRUTTO	tys. zł	640,5	5 635,3	37,1
26	Podatek dochodowy	tys. zł	121,7	2 413,4	1 983,1
	WYNIK FINANSOWY NETTO	tys. zł	518,8	3 221,9	321,02

Zródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

Główne cele planistyczne przyjęte na 2008 r. zostały osiągnięte. Wypracowano zdecydowanie wyższy wynik finansowy netto, przekroczono planowany poziom sprzedaży energii elektrycznej. Odbiorcy nie decydowali się na zmianę sprzedawcy. Zysk netto wyniósł 3 221,9 tys. zł, przy planowanej kwocie na poziomie 518,8 tys. zł. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej były o 39,1 % wyższe w stosunku do ich wartości planowej. Przychody z pozostałej działalności (przychody operacyjne i finansowe) również zostały zrealizowane na poziomie wyższym od przyjętych w planie na 2008 r.

Działalność Spółki w 2008 roku nie była zagrożona, PGE ZKE SA była firmą wiarygodną i w pełni wypłacalną.

3.2 BILANS

Tabela [9] – Bilans (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
1	2	3	4
AKTYWA	595 593,8	558 930,5	6,6%
AKTYWA TRWAŁE	465 961,1	458 996,1	1,5%
Wartości niematerialne i prawne	155,2	221,9	-30,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 759,0	1 122,0	56,8%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	-
Inwestycje długoterminowe	451 112,2	451 451,4	-0,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 934,7	6 200,8	108,6%
AKTYWA OBROTOWE	129 632,7	99 934,4	29,7%
Zapasy	625,2	3 359,4	-81,4%
Należności krótkoterminowe	88 679,2	75 393,9	17,6%
Inwestycje krótkoterminowe	40 242,4	21 132,0	90,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86,0	49,2	74,8%
PASYWA	595 593,8	558 930,5	6,6%
KAPITAŁ WŁASNY	458 433,5	455 411,6	0,7%
Kapitał (fundusz) podstawowy	72 000,8	72 000,8	0,0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	376 526,6	367 538,6	2,4%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 925,3	1 925,3	0,0%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 759,0	4 759,0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-23 550,1	-100,0%
Zysk (strata) netto	3 221,9	32 738,1	-90,2%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	137 160,3	103 518,8	32,5%

PRZEDSIĘDZICIEL ZARZĄDU
DIREKTOR NACZELNIK

Piotr Doratyn

20
Józef Madala

Za zgodność z oryginałem.

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Rezerwy na zobowiązania	30 312,7	17 050,8	77,8%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 908,2	114,6	4182,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25 379,7	16 886,0	50,3%
Pozostałe rezerwy	24,8	50,2	-50,6%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	88 365,1	77 022,6	14,7%
Rozliczenia międzyokresowe	18 482,5	9 445,5	95,7%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

3.2.1 MAJĄTEK SPÓŁKI I JEGO ZMIANY W 2008 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2008 r. PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA dysponowała aktywami trwałymi o wartości netto 465 961,1 tys. PLN. W ciągu roku 2008 wartość aktywów trwałych netto zwiększyła się o 6 965 tys. PLN, tj. o 6,6 %. Związane jest to głównie ze wzrostem w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” o 6734 tys. PLN, obejmujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne

Zmiany występujące w ciągu 2008 r. w środkach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych prezentuje poniższa tabela:

Tabela [10]: Zmiany w środkach trwałych oraz wnip w 2008 roku (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Środki trwałe	Wartości niematerialne i prawne
1	2	3
Wartość brutto na dzień 01.01.2008 r.	2 387,3	432,5
ZWIĘKSZENIA, w tym:	921,4	26,0
Przejęcia z inwestycji	921,4	26,0
Przemieszczenia wewnętrzne	0,0	0,0
ZMNIEJSZENIA, w tym:	94,9	0,0
Likwidacja	0,0	0,0
Sprzedaż	94,9	0,0
Aport	0,0	0,0
Przemieszczenia wewnętrzne	0,0	0,0
Inne	0,0	0,0
Wartość brutto na dzień 31.12.2008 r.	3 213,8	458,5
Umorzenie na 31.12.2008 r.	1 454,8	303,3
Wartość netto na dzień 31.12.2008 r.	1 759,0	155,2

PRZEDSIĘBIORSTWO
ENERGETYCZNE

Jan Boroń

członek zarządu

Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

3.2.2 MAJĄTEK SOCJALNO – BYTOWY

Na koniec 2008 r. Spółka posiadała następujące obiekty socjalno – bytowe:

Ośrodek Wypoczynkowy w Kulikowie

Budynek drewniany, parterowy, dwuizbowy o powierzchni użytkowej 46,2 m², zlokalizowany na terenie (1,07 ha) wydzierżawionym od Urzędu Gminy w Sułowie na podstawie umowy dzierżawy Nr RWD/11807/97 z dnia 30.07.1997 r.

Ośrodek Wypoczynkowy w Majdanie Sopotkim

Domek kempingowy na terenie Ośrodka Wojewódzkiego Zarządu Melioracji i Urządzeń Wodnych – Gospodarstwo Pomocnicze w Lublinie. Zasady rozliczania kosztów eksploatacji ośrodka, na którym posadowiony jest domek, reguluje umowa Nr 6/EA/2002 z 21.01.2002 r.

Ośrodek Wypoczynkowy we Wronowicach

Dwa domki o powierzchni użytkowej 50 m² i 47 m², zlokalizowane na działce Nr 56/2 o powierzchni 5 800 m², do której ZKE SA posiada prawo własności na podstawie aktu notarialnego Nr 4594/1995.

Ośrodek Wypoczynkowy w Radawie

Trzy domki kempingowe o powierzchni użytkowej 50 m², 50 m² i 38 m², zlokalizowane na działce Nr 56/16 o powierzchni 2 400 m², do której ZKE SA posiada prawo wieczystego użytkowania na podstawie Decyzji Wojewody Przemyskiego Nr G.III-7228-3/97.

Administrację obiektów prowadzi Wydział Administracji w Centrali ZKE SA.

3.2.3 INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Na koniec 2008 r. PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA posiadała bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe w następujących spółkach:

Tabela [11]: Zaangażowanie kapitałowe PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA na 31 grudnia 2008 r.

Lp.	Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Udział PGE ZKE SA w kapitale zakładowym spółki
-----	--------------	----------------------	---

PRZEDSIEDZĄCY ZARZĄDU
DYREKTOR GŁÓWNY
Piotr Boratyn

JOZEF MADALA
22

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

		Spółki PLN	%	Ilość akcji/udziałów	Wartość udziałów wg cen nabycia (PLN)
Spółki zależne					
1.	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	1 232 676 000	100	24 653 520	1 232 676 000,00
2.	ZKE Obrót Sp. z o.o.	500 000	100	1 000	500 000,00
3.	CSiR "Energetyk" Sp. z o.o. w Krasnobrodzie	5 915 000	99,49	11 770	5 885 000,00
4.	PW Agtel Sp. z o.o.	651 875	70,62	3 683	460 375,00
5.	ZSE Sp. z o.o. w Zamościu - w likwidacji	870 000	51	4 437	443 700,00
6.					
Spółki współzależne					
7.					
8.					
9.					
Spółki stowarzyszone					
10.	PW ATEX Sp. z o.o.	19 520 450,0	43,83	171 125	8 556 250,00
11.	ZPUP Energozam Sp. z o.o.	1 517 925,0	42,59	8 619	646 425,00
12.					
Pozostałe spółki					
13.	EXATEL S.A.	576 854 559	0,013	1 100	75 900,00
14.					
15.					

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

Zaangażowanie kapitałowe w wyżej wymienionych podmiotach wynika z faktu wydzielenia z dawnych struktur PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA spółek prawa handlowego, zajmujących się m.in. świadczeniem usług na rzecz GK PGE.

Tabela [12]: Wyniki jednostkowe spółek, których akcje/udziały bezpośrednio posiada PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA (w tys. PLN)

Spółka	Przychody ze sprzedaży	Wynik brutto	Wynik netto
PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	385 084,8	10 967,4	6 798,7
ZKE Obrót Sp. z o.o.	0,0	11,9	10,2
CSiR "Energetyk" Sp. z o.o. w Krasnobrodzie	2 410,6	-335,5	-335,5
PW Agtel Sp. z o.o.	28 106,4	104,8	-37,2
PW ATEX Sp. z o.o.	13 161,1	1 362,6	1 091,3
ZPUP Energozam Sp. z o.o.	51 300,5	1 031,5	805,3

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

23

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.2.4 ANALIZA NALEŻNOŚCI

Należności długo- i krótkoterminowe brutto na 31.12.2008 r. wg ksiąg osiągnęły poziom 93 778,6 tys. PLN.

Należności przeterminowane w sumie należności wg ksiąg stanowiły 20,8 %, tj. 19 489,8 tys. PLN, z tego do 3 miesięcy 14,8 %, a powyżej 12 miesięcy 4,8 %.

Należności sporne wyniosły na koniec 2008 r. 79,2 tys. PLN, czyli 0,08 % należności brutto ogółem wg ksiąg, w tym 0,07 % wartości tychże należności dotyczyło 2008 r..

Suma odpisów na należności ukształtowała się na poziomie 5 099,4 tys. PLN.

Kwota należności od jednostek powiązanych wyniosła 3 790,5 tys. PLN.

Należności ogółem wg bilansu na 31.12.2008 r. osiągnęły wartość 88 679,2 tys. PLN i stanowiły 14,9 % aktywów ogółem. Należności długoterminowe na koniec 2008 r. nie wystąpiły. Poziom należności został przedstawiony w tabeli poniżej.

Tabela [13] – Wielkość i struktura należności (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
Należności ogółem	88 679,2	75 393,9	17,6%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	-
Należności od jednostek powiązanych	0,0	0,0	-
Należności od jednostek pozostałych	0,0	0,0	-
Należności krótkoterminowe	88 679,2	75 393,9	17,6%
Należności od jednostek powiązanych	3 790,5	5 984,0	-36,7%
w tym należności z tytułu dostaw i usług	3 732,3	5 980,4	-37,6%
Należności od jednostek pozostałych	84 888,8	69 409,9	22,3%
w tym należności z tytułu dostaw i usług	76 421,5	61 052,8	25,2%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

Tabela [14] – Należności przeterminowane (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
Razem	14 609,0	11 316,5	29,1%
Należności przeterminowane do 3 m-cy	13 860,6	10 732,7	29,1%
Należności przeterminowane od 3 do 6 m-cy	599,8	484,1	23,9%
Należności przeterminowane od 6 do 12 m-cy	148,5	99,6	49,1%
Należności przeterminowane powyżej 12 m-cy	0,0	0,0	-

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boryl

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

24

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.2.4.1. NALEŻNOŚCI SPORNE

Należności sporne na koniec 2008 r. przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Dłużnik	Należności podst.	Stan sprawy
1.	Dziuba Czesław (10051034)	4 273,2	w toku
2.	Iliczuk Zofia (10104679)	793,0	w toku
3.	Gałka Krzysztof (10504757)	4 467,6	w toku
4.	Sugier Wanda (10406022)	3 471,5	w toku
5.	Sala Teresa (10351153)	914,5	w toku
6.	Jartym Wojciech (10474307)	453,8	w toku
7.	Rada Zamojska Federacji Stowarzyszeń Naukowo- Technicznych NOT (10000242)	7 779,8	w toku
8.	Bartosz Ścisłowicz, Dariusz Brud - "REZIN" SC (10496577)	150 489,3	w toku
9.	Andrzej Sobarański - "DREWANS"	12 799,7	w toku
10.	Przedsiębiorstwo Targowiska Miejskie Sp. z o.o. (10334276)	3 756,3	w toku

3.2.5 ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na 31 grudnia 2008 r. ukształtowały się łącznie na poziomie 137 160,2 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły na ten dzień 80 197,9 tys. PLN. Na koniec 2008 r. zobowiązania długoterminowe oraz zobowiązania przeterminowane w Spółce nie wystąpiły.

Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej ukształtował się w wysokości 14,8 %. Poziom zobowiązań spółki przedstawia tabela.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Tabela [15] – Wielkość i struktura zobowiązań (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
1	2	3	4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	137 160,2	103 518,8	32,5%
Rezerwy na zobowiązania	30 312,7	17 050,8	77,8%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	-
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	-
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	0,0	0,0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	88 365,1	77 022,6	14,7%
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	68 942,4	52 548,8	31,2%
w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 914,7	52 541,2	31,2%
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	19 398,1	24 449,1	-20,7%
w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 283,2	17 185,7	-34,3%
Fundusze specjalne	24,7	24,7	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	18 482,5	9 445,5	95,7%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

3.3 PŁYNNOŚĆ I ŚRODKI KAPITAŁOWE

Tabela [16] – Przepływy pieniężne (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
1	2	3	4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 324,5	21 724,2	-6,4%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-511,1	-62 258,2	-99,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,0	-2 811,7	-100,0%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	19 813,4	-43 345,7	-145,7%
Środki pieniężne na początek okresu	20 132,0	63 477,6	-68,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	39 945,3	20 132,0	98,4%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

3.3.1 NAKŁADY INWESTYCYJNE

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne

W 2008 roku nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne wyniosły 26 tys. zł. Nakłady te zostały poniesione na logo Spółki.

PRZEDS. ZARZĄDU
DIREKTOR NADZORNY CZŁONEK ZARZĄDU
Piotr Boratyn
Piotr Madala
26
Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe

W 2008 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 870,9 tys. zł i zostały poniesione na zakup środków transportu. Przekazane w 2008 roku na majątek środki transportu wynikały z planu inwestycyjnego na 2007 r. i planu inwestycyjnego na 2008 rok.

Nakłady inwestycyjne przyjęte w planie na 2008 r. wyniosły 420 tys. zł

W okresie 2008 r. nie zrealizowano w pełni planu inwestycyjnego z uwagi na odstępianie od doposażenia biur obsługi klienta (większość niezbędnego dodatkowego wyposażenia dostarczył właściciel wynajmowanych pomieszczeń) oraz ośrodków wypoczynkowych.

W IV kwartale 2008 roku dokonano aktualizacji planu inwestycyjnego. Przesunięto środki pierwotnie przeznaczone na doposażenie biur obsługi klienta oraz ośrodków wypoczynkowych na zakup samochodu osobowego typu VAN z uwagi na konieczność częstych wyjazdów większych grup pracowników Spółki na szkolenia i konferencje organizowane w ramach GK PGE SA.

Tabela [17] – Wielkość i struktura nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		% zmiana
	2008	2007	
	2	3	4
Wytworzenie środków trwałych	0	0	-
Zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych	0	210,0	-
Teleinformatyka	0	1 868,0	-
Środki transportu	870,9	0	-
Pozostałe	0	20 155,4	-
RAZEM	870,9	22 233,4	-
Inwestycje rozwojowe			-
Inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe			-
WARTOŚĆ ZAKOŃCZONYCH INWESTYCJI PRZYJMOWANYCH DO UŻYTKOWANIA	870,9	22 233,4	-

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

WICEPREZES ZARZĄDU

Małgorzata
27

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.4 KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela [18] – Kluczowe wskaźniki finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Za lata zakończone 31 grudnia		Zmiana
		2008	2007	
1.	Rentowność majątku ROA (w %) wynik finansowy netto / suma aktywów	0,54%	5,86%	-90,8%
2.	Rentowność kapitału własnego ROE (w %) wynik finansowy netto / śr. kapitał własny skorygowany kapitał własny skorygow. = kapitał własny + rezerwy długoter.	0,68%	6,87%	-90,1%
3.	Rentowność netto sprzedaży (w %) wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży prod. i tow.	0,37%	4,82%	-92,3%
4.	Wskaźnik płynności bieżącej (I) majątek obrotowy ogółem / zobowiązania krótkoterminowe majątek obrot. ogółem = aktywa obrot. – krótko, rozlicz. międzyokr.	1,47	1,30	13,1%
5.	Stopa zadłużenia (w %) zobowiązania i rez. na zobowiązania / wartość aktywów	23,03%	18,52%	24,4%

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

W roku 2008 nastąpił znaczący spadek rentowności mierzonej wskaźnikami ROA i ROE.

Zmniejszenie poziomów tych wskaźników jest w znacznym stopniu spowodowany wyższą dynamiką wzrostu cen zakupu energii elektrycznej od dynamiki wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców końcowych oraz zmianami organizacyjnymi w spółce (przekazanie działalności dystrybucyjnej do oddzielnego podmiotu).

Wzrost poziomu zadłużenia spółki w roku 2008 pod względem ilości punktów procentowych o 4,51 w porównaniu do roku 2007, nie spowodował pogorszenia bieżącej płynności spółki. W związku z wyższym tempem wzrostu majątku obrotowego wynoszącym 29,7 %, nad dynamiką wzrostu zobowiązań krótkoterminowych wynoszącą 14,7 %, wskaźnik bieżącej płynności ukształtował się na poziomie 1,47 i wzrósł o 13,1 % w porównaniu do roku 2007. Poziom bieżącej płynności nie zagraża terminowemu regulowaniu zobowiązań Spółki.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Modala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.5 GWARANCJE I PORĘCZENIA, POMOC OTRZYMANA OD SKARBU PAŃSTWA

Tabela [19] – Gwarancje udzielone przez PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA (w tys. PLN)

Podmiot	Kwota gwarancji	Przedmiot gwarancji
1	2	3
Miasto i Gmina Krasnobród	250,0	Poręczenie pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW Warszawa
ZKE - Obrót w likwidacji	3 000,0	Zobowiązania podmiotu wynikające z koncesji na obrót energią elektryczną

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

3.6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I RYNKOWYM

Ryzyko stopy procentowej

W prowadzonej działalności PGE ZKE S.A. jest narażone na ryzyko stopy procentowej. Posiadane przez Spółkę wolne środki finansowe deponowane są w bankach. W związku ze spadkiem poziomu stóp procentowych następuje automatycznie spadek przychodów finansowych(odsetkowych). W celu minimalizacji ryzyka związanego ze spadkiem stóp procentowych zawarto umowy z 9-cioma bankami na prowadzenie rachunków lokat terminowych. Poziom stóp procentowych jest analizowany w trybie codziennym w celu wynegocjowania jak najwyższych stawek procentowych.

Ryzyko walutowe

Nie występuje- brak pozycji walutowych.

Ryzyko cenowe

Przewidywana skala wzrostu cen energii elektrycznej dla odbiorców finalnych może wpłynąć negatywnie na sytuację ekonomiczno-finansową klientów, a tym samym na ich dyscyplinę płatniczą, a w konsekwencji na płynność finansową Spółki.

Ryzyko kredytowe

Nie występuje- brak umów kredytowych.

Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Spółki do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań. PGE ZKE S.A. monitoruje płynność finansową w trybie dziennym, wykorzystując metody oparte o

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY
CZŁONEK ZARZĄDU

Piotr Boratyn

Józef Małala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

analizę przepływów pieniężnych. Pomiar ryzyka płynności bazuje na modelu wewnętrznym, który został zbudowany na podstawie analiz specyfiki branży energetycznej, koncentracji finansowania oraz planowanego rozwoju poszczególnych pozycji.

Inne ryzyka

Ryzyko uwolnienia rynku obrotu detalicznego

Zgodnie z harmonogramem wdrażania zasady dostępu stron trzecich do sieci, z dniem 1 lipca 2007 roku nastąpiło pełne otwarcie rynku obrotu, w tym rynku sprzedaży energii elektrycznej gospodarstwom domowym. Pełna liberalizacja rynku obrotu detalicznego oznacza z jednej strony ryzyko utraty klientów obecnie obsługiwanych przez spółkę, a z drugiej strony stworzy możliwości pozyskania przez Spółkę nowych klientów, dotychczas obsługiwanych przez konkurencyjne spółki dystrybucyjne lub spółki obrotu.

Ryzyko spadku zapotrzebowania na energię elektryczną.

Powodem zmniejszenia się tempa wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną, jego zahamowania lub nawet spadku zapotrzebowania, może być w szczególności spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego lub rozwój nowych energooszczędnych technologii. Zmniejszenie się tempa wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

3.7 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Tabela [20] – Transakcje z podmiotami powiązаныmi (w tys. PLN)

Lp.	Nazwa jednostki	Należności na 31.12.2008	Zobowiązania na 31.12.2008	Przychody	Koszty
1.	PGE Polska Grupa energetyczna S.A. (PSE S.A.)	0,00	14 990,00	86,55	196 370,29
2.	PGE ZKE - Dystrybucja Sp. Z o.o.	2 586,70	45 867,99	31 580,41	352 517,79
3.	PGE Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	522,48	3,56	4 354,97	26,27
4.	PGE Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	4,87	5,24	33,66	46,32
5.	PGE LUBZEL - Dystrybucja Sp. z o.o.	0,15	0,10	2,20	1,37
6.	PGE Zakład Energetyczny Warszawa - Teren S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	PGE ZEWT - Dystrybucja Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	9,35
8.	PGE Electra S.A.	510,78	8 066,90	139 697,37	115 925,56
9.	ELBIS	0,00	0,00	0,00	2,00
10.	ZPU P Energozam Sp. z o.o.	11,90	2,99	211,33	38,83
11.	CSIR Energetyk Sp. z o.o.w Krasnobrodzie	13,35	1,74	134,54	93,75

PREZES ZARZĄDU
 DYREKTOR NACZELNI
Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Modata
 30
 Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

12.	POLKOMTEL	15,04	3,88	12,32	3,18
13.	PW ATEX Sp. z o.o.	113,41	0,00	1 097,84	0,00
14.	PW Agtel Sp. z o.o.	11,79	0,00	190,27	0,00
15.	ELBEST Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	3,07
16.	BESTUR Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,59
17.	Centrum Szkolenia energetyki ESO Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	2,36
18.	OWSz Energetyk	0,00	0,00	0,00	0,68
19.	ZSE Sp. z o.o. w likwidacji	0,00	0,00	260,35	0,00
	RAZEM	3 790,47	68 942,40	177 661,81	665 041,41

Źródło: PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA

4 POZOSTAŁE

4.1 ORGANIZACJA ORAZ SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA

Przeciętne zatrudnienie w PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA wyniosło w 2008 roku 201,1 etatu.

Mężczyźni stanowili 29,66 % zatrudnionych, kobiety 70,43 %. Średnia wieku pracowników PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA zatrudnionych na 31 grudnia 2008 r. wyniosła 45 lat, a średni staż pracy w Spółce – 17,5 lat. Wykształcenie wyższe posiadało 48,3 % ogółu zatrudnionych, średnie 51,7 %, podstawowe 0%. W 2008 r. 3 osoby przeszły na emeryturę, z 6 osobami rozwiązano umowy o pracę.

Zatrudnienie

Zatrudnienie w podziale na jednostki organizacyjne na koniec 2008 roku

LP	Komórka Organizacyjna	Stan zatrudnienia
1	Oddział w Zamościu	16
2	Oddział w Tomaszowie Lub.	13
3	Oddział w Przemyśle	18
4	Oddział w Biłgoraju	15
5	Oddział w Krasnymstawie	12
6	Oddział w Hrubieszowie	13
7	Oddział w Chełmie	16
8	Oddział w Jarosławiu	15
9	Oddział w Przeworsku	12

PREZES ZARZĄDU
DIREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Josef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

10	Oddział we Włodawie	11
11	Centrala	65.7

poziom przeciętnego zatrudnienia w grupach statystycznych w latach
2007-2008

Lp.	wyszczególnienie	zatrudnienie (etaty)		dynamika 4 : 3	struktura (%)		Zmiany 7 - 6
		2007	2008		2007	2008	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	stanowiska robotnicze	330	0.3	0.09	37.59	0.15	-37.44
2	stanowiska nierobotnicze	548	200.8	36.64	62.41	99.85	37.44
3	ogółem	878	201.1	22.9	100,00	100,00	

zatrudnienie na koniec roku 2007 i 2008 wg grup statystycznych przedstawia
poniższa tabela

Lp.	wyszczególnienie	zatrudnienie (etaty)		dynamika 4 : 3	struktura (%)		Zmiany 7 - 6
		2007	2008		2007	2008	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	stanowiska robotnicze	1	0	0.00	0.52	0.00	-0.52
2	stanowiska nierobotnicze	192	206.7	107.66	99.48	100.00	0.52
3	ogółem	193	206.7	107.10	100,00	100,00	

Przeciętne zatrudnienie ukształtowało się na poziomie 201.1 etatów i w porównaniu do 2007 roku zmniejszyło się o 676.9 etatów. Widoczny spadek poziomu zatrudnienia na wszystkich stanowiskach wynika z prawnego wydzielenia z ZKE S.A. działalności związanej z dystrybucją usług energetycznych oraz majątku. Od dnia 1 lipca 2007 roku 1354 pracowników przeszło w trybie art. 23¹ kodeksu pracy do Operatora Systemu Dystrybucyjnego. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki pod nazwą ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. podyktowane zostało koniecznością spełnienia wymogów ustawy Prawo Energetyczne w zakresie oddzielenia prowadzonej przez PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA działalności dystrybucyjnej od działalności pozostałej.

Obecna struktura zatrudnienia w PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA to głównie wysoko wykwalifikowany personel na stanowiskach nierobotniczych.

[Podpis]
PREZES ZARZĄDU
DIREKTOR NACZELNY
Piotr Boratyn

[Podpis]
CZŁONEK ZARZĄDU
Jerzy Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Prowadzona przez Spółkę polityka kadrowa zmierza do zatrudniania przede wszystkim pracowników o wysokich kwalifikacjach i umiejętnościach, których efekty pracy mają znaczący wpływ na wyniki techniczno-ekonomiczne.

Zmiany warunków pracy

W 2008 roku odnotowano w Spółce jeden przypadek zmiany warunków płacy dokonanych w drodze wypowiedzenia. Zmiany warunków płacy dokonywano w drodze awansów pionowych i poziomych w związku z odejściem pracowników na emeryturę lub z potrzeb Spółki. Od dnia 1 kwietnia i 1 września 2008 roku wszyscy pracownicy Spółki otrzymali podwyżki płac zasadniczych.

Zwolnienia grupowe

W spółce nie było zwolnień grupowych.

Rekrutacja i rozwój zawodowy

Przedsięwzięcia z zakresu zmiany struktury zatrudnienia

W działalności kadrowej zwrócono uwagę na realizację takich zadań jak:

- ✓ Promocja kadry z wyższym wykształceniem
- ✓ Zatrudnianie absolwentów na korzystnych dla Spółki warunkach w ramach umów zawartych z Rejonowym Urzędem Pracy. W 2008 roku zawartych zostało 12 umów z Rejonowymi Urzędami Pracy, z tego: 5 umów w Zamościu, 2 umowy w Tomaszowie Lub., 1 umowa w Krasnymstawie, 2 umowy w Hrubieszowie, 1 umowa w Jarosławiu, 1 umowa w Przeworsku,
- ✓ Z potrzeb Spółki dokonywane były przesunięcia pracowników pomiędzy oddziałami Spółki oraz pomiędzy poszczególnymi komórkami organizacyjnymi w Rejonowych Zakładach Energetycznych i wydziałami w Centrali Spółki.
- ✓ Dostosowanie stanu zatrudnienia w poszczególnych grupach statystycznych w zależności od zakresu i ilości nałożonych zadań,
- ✓ Umożliwianie pracownikom doksztalcania się na kursach specjalistycznych,
- ✓ Umożliwianie odbywania praktyk zawodowych uczniom szkół średnich o profilu ekonomicznym i elektrycznym.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Modala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Ważnym procesem w polityce kadrowej Spółki jest dążenie do stałego podnoszenia kwalifikacji załogi. Realizowane jest to poprzez umożliwianie pracownikom kształcenia się na studiach zaocznych i podyplomowych. Pracownicy mają też możliwość stałego pogłębiania posiadanej wiedzy na specjalistycznych kursach, seminariach, konferencjach. Rezultatem tych działań jest stały wzrost poziomu wykształcenia załogi, co pozwala wprowadzać nowe technologie i nowatorskie rozwiązania organizacji prac.

Informacje mające wpływ na sytuację kadrowo-płacową

W 2008 roku wielkość środków wydatkowanych przez spółkę na świadczenia na rzecz pracowników wyniosła 3 849,20 tys. zł wobec 4 983, 84 tys. zł w roku 2007. Ten prawie 23% spadek nakładów na świadczenia pracownicze wynika ze znaczącego spadku ilości pracowników w związku z podziałem Spółki w lipcu 2007 roku.

W 2008 r. Spółka realizowała przyjęty plan szkoleń, w ramach, którego pracownicy brali udział w szkoleniach, seminariach, konferencjach, kursach w celu pozyskania nowych umiejętności w zakresie wdrażania nowych technologii, rozszerzających zakres uprawnień, jak i związanych z nowelizacją szeregu ustaw i przepisów wykonawczych do tych ustaw. W szkoleniach zewnętrznych brało udział 173 pracowników

Spółka podobnie jak w latach poprzednich poniosła również koszty związane z finansowaniem taryfy pracowniczej.

Ze szczepień ochronnych przeciw grypie skorzystało 90 pracowników.

System wynagrodzeń obowiązujący w Spółce

Obowiązujący w Spółce system wynagrodzeń wynika z unormowań zawartych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla Pracowników Zamojskiej Korporacji Energetycznej SA Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla Pracowników ZKE S.A. oparty jest na przepisach kodeksu pracy i przepisach Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 13 maja 1993 roku.

Pracownicy w Spółce wynagradzani są w formie czasowo-premialowej. Wynagrodzenie pracownika składa się z płacy zasadniczej, premii i dodatków do wynagrodzeń.

Wysokość płacy zasadniczej i dodatków do wynagrodzeń zależy od zajmowanego w strukturze Spółki stanowiska, rodzaju i specyfiki wykonywanej pracy.

Premia przyznawana jest w okresach miesięcznych i ma charakter uznaniowy. Indywidualne premie dla podległych pracowników przyznają bezpośredni przełożeni, biorąc pod uwagę wkład pracy pracownika w realizację zadań danej komórki.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

34

Zużytkość z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Układ gwarantuje, że wynagrodzenie pracownika nie może być niższe od minimalnego wynagrodzenia ustalonego według odrębnych przepisów.

Analiza płac

- a) Najniższe wynagrodzenie brutto w I półroczu 2008 r. wyniosło 1.668,20 zł; w II półroczu – 1.984,94 zł;
- b) Przeciętne miesięczne wynagrodzenie skalkulowane na podstawie poniesionych kosztów zewidencjonowanych w układzie rodzajowym kształtowało się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Średnia płaca w 2008 r. [zł]	
		w kwartale	narastająco
1	2	3	4
1	I kw.	6 073,52	6 073,52
2	II kw.	4 597,01	5 329,08
3	III kw.	5 276,65	5 311,41
4	IV kw.	5 114,01	5 261,15
5	W skali roku		5 261,15

- c) Przeciętne miesięczne wynagrodzenie skalkulowane zgodnie z wytycznymi właściciela – PGE SA kształtowało się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Średnia płaca w 2008 r. [zł]	
		w kwartale	narastająco
1	2	3	4
1	I kw.	4 576,83	4 576,83
2	II kw.	5 086,71	4 807,97
3	III kw.	5 711,30	5 112,43
4	IV kw.	5 543,35	5 222,01
5	W skali roku		5 222,01

- d) System wynagrodzeń obowiązujący w Spółce

Obowiązujący w Spółce system wynagrodzeń wynika z unormowań zawartych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla Pracowników Zamojskiej Korporacji Energetycznej SA. Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla Pracowników ZKE SA oparty jest

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

PREZES ZARZĄDU
Józef Madala

35

ŁH 444444444 z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

na przepisach kodeksu pracy i przepisach Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 13 maja 1993 r.

Pracownicy w Spółce wynagradzani są w formie czasowo – premiowej. Wynagrodzenie pracownika składa się z płacy zasadniczej, premii i dodatków do wynagrodzeń.

Wysokość płacy zasadniczej i dodatków do wynagrodzeń zależy od zajmowanego w strukturze Spółki stanowiska, rodzaju i specyfiki wykonywanej pracy.

Premia przyznawana jest w okresach miesięcznych i ma charakter uznaniowy. Indywidualne premie dla podległych pracowników przyznają bezpośredni przełożeni, biorąc pod uwagę wkład pracy pracownika w realizację zadań danej komórki.

Układ gwarantuje, że wynagrodzenie pracownika nie może być niższe od minimalnego wynagrodzenia ustalonego według odrębnych przepisów.

Średnie miesięczne płace brutto (bez nagród z zysku) za 2008 i 2007 r.
dla poszczególnych stanowisk przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Średnia płaca [zł]		Dynamika 4:3 [%]
		2007 r.	2008 r.	
1	2	3	4	5
I	Stanowiska robotnicze	3 582,07	4 533,02	126,55
II	Stanowiska nierobotnicze	4 453,78	5 129,69	115,19

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie zasadnicze na koniec roku 2007 i 2008 kształtowało się zgodnie z poniższą tabelą:

Przeciętne wynagrodzenie zasadnicze		Dynamika 4:3 [%]
na dzień 31.12. 2007 r.	na dzień 31.12. 2008 r.	
1	2	3
2 903,39	3 254,90	112,11

Spory zbiorowe

W spółce nie były prowadzone spory zbiorowe

Rozwiązywanie, zawieszanie, zawarcie zakładowego układu zbiorowego pracy

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Małala

36

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

W spółce funkcjonuje Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty pomiędzy Zarządem Zamojskiej Korporacji Energetycznej S.A. i organizacjami związkowymi działającymi w ZKE SA W 2008 roku postanowienia ZUZP nie były zawieszane.

4.2 DZIAŁANIA W ZAKRESIE RESTRUKTURYZACJI I INTEGRACJI

PGE ZKE SA przystąpiła w roku 2008 do projektu dezinwestycji dla GK PGE SA.

W ramach tych prac:

- ✓ przeprowadzono weryfikację spółek GK PGE pod kątem zakresu działalności, a następnie
- ✓ określone zostaną działania restrukturyzacyjne i optymalizacyjne w odniesieniu do poszczególnych spółek (np. łączenie, sprzedaż, likwidacja).

Generalnym założeniem jest zbycie spółek, które nie rokują nadziei na istotny wzrost wartości i nie tworzą synergii w ramach GK PGE. Ze względu na duże zróżnicowanie i złożoną strukturę tych spółek, niecelowe było wyznaczenie jednolitej strategii postępowania wobec nich. Wyznaczono grupy spółek, co do których zostaną podjęte podobne działania. W tym celu podzielono spółki na grupy branżowe (realizujące podobne zadania, świadczące podobne usługi itp.), a następnie dokonana będzie ocena synergii tych spółek i określenie ścieżek postępowania z każdą ze spółek.

4.3 REALIZACJA PRZEZ SPÓŁKĘ USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE

Rok 2008 był pierwszym, kiedy spółka nie zatwierdzała taryf dla energii elektrycznej dla grup taryfowych ABC. Prezes URE utrzymał nadal obowiązek taryfowania dla odbiorców indywidualnych, czyli grup taryfowych G.

Ze względu na późne decyzje URE w sprawie zwolnienia z obowiązku taryfowania energii dla grup taryfowych opracowana została wspólnie w ramach grupy PGE, ale każda ze spółek wprowadziła własne ceny za energię elektryczną. Taryfa dla G została zatwierdzona z miesięcznym opóźnieniem, styczniową stratą została uwzględniona w kalkulacji taryfy.

Kolejny wzrost cen energii na rynku hurtowym wymusił podwyżkę cen energii w taryfach.

Tym razem w ramach grupy PGE została opracowana wspólna taryfa dla grup taryfowych ABC. Wszystkie ceny energii i opłaty handlowe zostały zrównane, co spowodowało, że odbiorcy na terenie działania całej PGE płacą za energię jednakowo i nie

PRZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY
Piotr Boratyn

MEMBER ZARZĄDU
Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

powoduje to już problemów, że odbiorcy w ramach grupy PGE chcą zmieniać sprzedawcę. Taryfa dla grupy G uwzględniająca zwiększone koszty zakupu weszła od miesiąca maja.

Kalkulacja taryfy jest zgodna z zapisami prawa energetycznego i rozporządzeń.

W szczególności uwzględniony jest obowiązek zakupu energii ze źródeł odnawialnych, z kogeneracji oraz źródeł opalanych gazem.

Głównym składnikiem kosztowym jest cena energii czarnej. Została ona wyliczona w oparciu o ofertę produktową PSE Electra i grafik zapotrzebowania wszystkich spółek obrotu należących do PGE oraz cenę zakupu świadectw pochodzenia, koszty bilansowania i opłaty rozliczeniowej. W przypadku grup ABC do sumarycznej ceny zakupu doliczana jest procentowo marża, która pokrywa koszty własne nie pokryte przychodami z opłaty handlowej. W grupie taryfowej G doliczane są ryczałtowo koszty własne wskaźnikiem podanym przez URE (16 zł/MWh) oraz marża (1 zł/MWh).

4.4 OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

4.5 OCHRONA ŚRODOWISKA

Z dniem 01 lipca 2007r. ze struktury organizacyjnej Zamojskiej Korporacji Energetycznej SA został wydzielony Operator Systemu Dystrybucyjnego pod nazwą PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o. o., który, jako nowy podmiot przejął majątek w postaci sprzętu, budynków, sieci i infrastruktury sieciowej z nią związanej.

Po podziale, o którym mowa powyżej, firma nasza, jako PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA, prowadzi działalność w zasadzie tylko w zakresie obrotu energią elektryczną. Ten fakt sprawia, że sprawozdawczość z obszaru ochrony środowiska jest ograniczona tylko do zakresu wyliczania opłaty z tytułu emisji gazów, których źródłem jest spalanie paliw w silnikach samochodowych. W okresie sprawozdawczym określonym w przedmiotowym obliczeniu opłata nie przekracza 400,00 zł, wobec powyższego zgodnie z zapisem art. 289 ustawy Prawo ochrony środowiska, jesteśmy zwolnieni z ponoszenia opłaty za korzystanie ze środowiska za I i II półrocze 2008r na konto Urzędu Marszałkowskiego.

Za zgodność z oryginałem

Dla prowadzonej działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej posiadamy pozwolenie wodnoprawne ważne do roku 2028.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

W ramach powołanego przy PGE SA Komitetu ds. Zarządzania Regulacyjnego powołany został Zespół ds. Ochrony Środowiska i Zrównoważonego Rozwoju. Zespół ten ma za zadanie opiniowanie m.in. nowych aktów prawnych w zakresie ochrony środowiska. Przedstawicielem naszej Spółki, wyznaczonym do pracy w tym zespole jest p. Wojciech Chwiejczak.

4.6 POSTĘPOWANIA SĄDOWE, ARBITRAŻOWE I ADMINISTRACYJNE

Wykaz spraw sądowych toczących się w 2008 rok, w których PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA była stroną pozwaną.

Lp.	Uczestnicy postępowania	Przedmiot postępowania	Wartość przedmiotu sporu	Data wszczęcia i zakończenia postępowania	Wskazania zapadłego rozstrzygnięcia
1.	J. Gnap - powód p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA – pozwana dopozwana :PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	- o wynagrodzenie za bezumowne zajmowanie gruntu pod urządzeniami energetycznymi - o usunięcie urządzeń energetycznych	20 000 zł	24.09.2007 r.	Wyrok I instancji z 14.04.2008r. zasądający solidarnie od ZKE SA i ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. kwotę 13.800,12 zł – i nakazujący usunięcie przez ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. 1 słupa Apelacja powoda i pozwanych Wyrok Sądu Okręgowego w Zamościu uchylający wyrok I instancji i przekazujący sprawę do ponownego rozpatrzenia Sprawa w toku
2.	F. Nieckarz p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA – pozwana dopozwana PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	o usunięcie linii energetycznej	10 000 zł	11.10.2007 r.	Wyrok oddalający powództwo Apelacja powoda . Wyrok oddalający apelację Sprawa zakończona
3.	K.J. Sochacz p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA Pozwana Dopozwana PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	- o odszkodowanie z tytułu wycinki lasu	3 000 zł	9.10.2007 r. 16.09.2008 r.	Wyrok z dnia 16.09.2008r. Oddalone powództwo . Sprawa zakończona
4.	Z. Zalewski p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA. Pozwana dopozwana PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	- o wynagrodzenie za bezumowne zajmowanie gruntu pod urządzeniami energetycznymi	2 400 zł	19.10.2007 r.	W toku
5.	M. K.Miedziak p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA pozwana dopozwana PGE Dystrybucja	- o wynagrodzenie za bezumowne zajmowanie gruntu pod urządzeniami energetycznymi zapłatę	12 000 zł	27.11.2007r. 24.06.2008r.	Wyrok z dnia 24 .06.2008r. zasądający kwotę 6778 zł solidarnie od ZKE S.A. i ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. Sprawa zakończona

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR GŁÓWNY

Piotr Boratyn

Józef Madala

39

Łu... z oryginału.

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

6.	Zamość Sp. z o.o. Krzaczek Lucjan p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA Pozwana	- o wynagrodzenie za bezumowne zajmowanie gruntu pod urządzeniami energetycznymi	12 166 zł	14.12.2007 r. 07.02.2008r.	Ugoda sądowa z dnia 07.02.2008r. ZKE S.A. zobowiązała się zapłacić kwotę 11.000 zł. Sprawa zakończona
7.	Jan i Aleksandra małż. Gąbka p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA Pozwana	O ochronę dóbr osobistych	17 000 zł	27.06.2008r. 18.07.2008r.	Wyrok z dnia 18.07.2008. oddalone powództwo Sprawa zakończona
8	R. Miara p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA pozwana	- o nakazanie przeniesienia słupa energetycznego	1 000 zł	18.12.2007 r. 29.02.2008r.	Wyrok z dnia 29.02.08 r. oddalający powództwo Sprawa zakończona
9.	Janina Krasowska p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA pozwana	- o wynagrodzenie za bezumowne zajmowanie gruntu pod urządzeniami energetycznymi - o usunięcie urządzeń energetycznych	46 000 zł	18.01.2008 r.	Zawieszono postępowanie postanowieniem z dnia 15.10.2008r. zez względu na śmierć powódki. Sprawa w toku
10.	Ryszard Wlaż p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA Pozwana	o zapłatę	28 000 zł	08.10.2008r.	Sprawa w toku
11.	Choduń Barbara p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA Pozwana	O zniesienie służebności gruntowej		27.05.2008r.	Wyrok z dnia 27.05.2008r. Oddalone powództwo Sprawa zakończona
12.	Irena Bobrowicz Sawczuk p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA Pozwana	O eksmisję z nieruchomości i ustalenie niestnienia umowy o sprzedaż energii elektrycznej		20.08.2008r.	Sprawa w toku
13.	Józef Szałaj p-ko PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA Pozwana	O zapłatę	24 776 zł	17.11.2008r.	Sprawa w toku

Ponadto PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA występowała w 2008 r. jako uczestnik lub wnioskodawca w 13 sprawach prowadzonych w trybie nieprocesowym.

W tych sprawach nie będzie żadnych skutków finansowych obciążających Spółkę.

4.7 KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W 2008 roku w Spółce nie były przeprowadzone kontrole zewnętrzne.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Małala

40

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

4.8 REALIZACJA UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA

W roku 2008 Walne Zgromadzenie PGE Zamojska Korporacja Energetyczna Spółka Akcyjna podjęło 24 uchwały. W roku sprawozdawczym odbyły się 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia oraz 1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zatwierdziło sprawozdanie za rok 2007 oraz udzieliło absolutorium członkom Zarządu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej ZKE SA absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2008.

Realizując uchwałę nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2008 roku w sprawie określenie wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników w sprawie likwidacji spółki „ZKE-OBRÓT” Sp. z o.o., podjęta została uchwała w sprawie rozwiązania Spółki i rozpoczęcia jej likwidacji.

Realizując uchwały nr 2 i 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA z dnia 29 sierpnia 2008 roku, dokonano zmiany Statutu Spółki polegającego na zmianie firmy oraz wykonano uchwałę nr 3 w ten sposób, że upoważniony przedstawiciel PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ZKE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. głosował za podjęciem uchwały w sprawie zmiany firmy Spółki na: PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.

Realizując uchwałę nr 4 w sprawie ustalenia zasad wynagradzania dla Członków Zarządu, Rada Nadzorcza w dniu 23 października 2008 roku, uchwałą nr 98/VI/08 ustaliła wysokość wynagrodzenia dla Członków Zarządu i upoważniła jednego z jej Członków do zawarcia stosownych aneksów do umów.

Spis załączników:

Załącznik 1: Rachunek zysków i strat w podziale na działalności za 2008 rok

Lp.	Wyszczególnienie	jedn. miary	Wykonanie za 2008 rok	Wykonanie za 2007 rok	Dynamika (4/5) [%]
1	2	3	4	5	6
1	OBRÓT				
2	Sprzedaż energii elektrycznej	zł	507 948	353 320	143,8
3	z tego: odbiorcy taryfowi	zł	338 662	270 311	125,3
4	pozostali odbiorcy	zł	169 286	83 009	203,9

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

41

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

5	Koszty zakupu energii elektrycznej	zł	476 179	333 188	142,9
6	Koszty własne obrotu	zł	28 228	23 057	122,4
7	WYNIK OBROTU		3 541	2 923	
8	DYSTRYBUCJA				
9	Sprzedaż usług dystrybucyjnych i tranzytowych	zł	349 408	321 322	108,7
10	Koszty zakupu usług dystrybucyjnych, przesyłowych, tranzytowych i koszty własne dystrybucji	zł	349 408	288 921	120,9
11	WYNIK DYSTRYBUCJI			32 401	0,0
12	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OBROTU I DYSTRYBUCJI	zł	3 541	23 416	12,0
13	DZIAŁALNOŚĆ NIEKONCESJONOWANA				
14	Sprzedaż usług i materiałów	zł	6 496	5 039	128,9
15	Koszty sprzedaży usług i materiałów	zł	6 165	3 048	202,3
16	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI NIEKONCESJONOWANEJ	zł	331	1 991	18,6
17	WYNIK NA SPRZEDAŻY OGÓŁEM	zł	3 872	25 407	12,3
18	Pozostałe przychody operacyjne	zł	1 033	9 017	11,5
19	Pozostałe koszty operacyjne	zł	970	3 843	25,2
20	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	zł	3 905	38 640	10,7
21	Przychody finansowe	zł	3 633	3 054	119,0
22	Koszty finansowe	zł	1 933	171	1 130,4
23	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	zł	1 670	28 524	14,3
24	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	zł	0	0	X
25	WYNIK FINANSOWY BRUTTO		1 670	28 524	14,3
26	Podatek dochodowy	zł	2 413	6 786	35,6
27	WYNIK FINANSOWY NETTO		3 221,0	32 738	9,84

Uwagi:

1.	wiersz 9. - przychody ze sprzedaży usług tranzytowych dotyczą tylko 2007 roku (występowały przed wydzieleniem działalności dystrybucyjnej - do 30.06.2007 roku)
2.	wiersz 10. - koszty zakupu usług przesyłowych, tranzytowych i koszty własne dystrybucji dotyczą tylko 2007 roku (występowały przed wydzieleniem działalności dystrybucyjnej - do 30.06.2007 roku)
3.	wiersze: 14. i 15. - sprzedaż materiałów i koszty ich sprzedaży dotyczą tylko 2007 roku (występowały przed wydzieleniem działalności dystrybucyjnej - do 30.06.2007 roku)

Załącznik 2: Spółki, w których PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA i pozostałe spółki grupy dysponują bezpośrednio prawem wynoszącym co najmniej 5% w głosach i w kapitale zakładowym

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

ZŁONEK ZARZĄDU

Józef Modala

42

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Lp.	Firma spółki	% udział PGE ZKE S.A.	% udział spółka zależna I stopnia	% udział spółka zależna II stopnia	% udział spółka zależna III stopnia
1.	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	100	100		
2.	ZKE Obrót Sp. z o.o.	100	100		
3.	CSiR "Energetyk" Sp. z o.o. w Krasnobrodzie	99,49	99,49		
4.	PW Agtel Sp. z o.o.	70,62	70,62		
5.	ZSE Sp. z o.o. w Zamościu - w likwidacji	51	51		

5. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa kapitałowa PGE Zamojskiej Korporacji Energetycznej SA na 31 grudnia 2008 r. obejmowała poniższe jednostki zależne i stowarzyszone:

- PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.
- Centrum Szkolenia i Rekreacji „ENERGETYK” Sp. z o.o.
- „ZKE- OBRÓT” Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „AGTEL” Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ATEX” Sp. z o.o.
- Zamojskie Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „ENERGOZAM” Sp. z o.o.

Ponadto PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA posiada 51 % udziałów w Zamojskiej Spółce Elektroenergetycznej Sp z o.o. w likwidacji z siedzibą w Zamościu. Spółka od 2001 roku nie prowadzi działalności i znajduje się w stanie likwidacji.

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA posiada także niewielki, wynoszący zaledwie 0,013 % udziałów w kapitale zakładowym spółki EXATEL S.A.

5.1 PGE DYSTRYBUCJA ZAMOŚĆ SP. Z O.O.

PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. została utworzona 7 grudnia 2006 roku przez PGE Energia SA z siedzibą w Warszawie. Z dniem 31 maja 2007 roku PGE Energia SA zbyła 100 % udziałów w ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. na rzecz Zamojskiej Korporacji


 CZŁONEK ZARZĄDU
 Józef Madala
 43
 Za zgodność z oryginałem

PRZEDSIĘSIĘWZNIENIE
 PRZEDSIĘSIĘWZNIENIE
 Józef Boratyn

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Energetycznej SA. W dniu 30 czerwca 2007 r. pomiędzy ZKE SA i ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. zawarto umowę aportowego przeniesienia przedsiębiorstwa, na mocy której ZKE SA objęła wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ZKE Dystrybucja o łącznej wartości 1 232 626 000 zł. Do ZKE Dystrybucja Sp. z o.o. wniesiono niemal cały majątek ZKE SA, w tym cały majątek sieciowy. Przeniesiono także większość pracowników - 1353 osoby z 1560 zatrudnionych w ZKE SA.

Podstawową działalnością PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. jest dystrybucja energii elektrycznej. W zakresie działalności dystrybucyjnej PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. ma charakter przedsiębiorstwa regionalnego – jej geograficznym rynkiem jest południowo-wschodni obszar województwa lubelskiego oraz północno-wschodni obszar województwa podkarpackiego o łącznej powierzchni 15 283 km². Spółka dostarcza energię elektryczną do ponad 425 tys. klientów. Obszar obsługiwany przez PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. jest typowo rolniczy, o niewielkiej gęstości zaludnienia. Spółka działa na terenie 136 gmin, w tym 14 gmin miejskich. Poza usługami dystrybucyjnymi PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. świadczy również usługi tranzytowe dla sąsiednich spółek dystrybucyjnych tj. PGE Dystrybucja LUBZEL Sp. z o.o. oraz PGE Dystrybucja Rzeszów Sp. z o.o. Z działalnością podstawową Spółki związane są także usługi wykonywane na dodatkowe zlecenie odbiorców.

Pozostała działalność spółki, działalność niekoncesjonowana, obejmuje głównie usługi konserwacji oświetlenia ulicznego, usługi telekomunikacyjne, informatyczne, usługi dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych –Wschód S.A., usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń, dzierżaw infrastruktury sieciowej oraz usługi związane z usuwaniem kolizji. Najwyższy udział w przychodach ze sprzedaży wszystkich usług działalności niekoncesjonowanej (blisko 50 %) mają usługi konserwacji oświetlenia ulicznego.

Kapitał zakładowy PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. na dzień 31.12.2008 r. wynosił 1 232 676 000 zł i dzielił się na 24 653 520 udziałów po 50 zł każdy i w 100 % stanowił własność PGE Zamojskiej Korporacji Energetycznej SA.

W okresie sprawozdawczym Spółką kierował Zarząd w składzie:

Marek Palonka	- Prezes Zarządu /do 06.06.2008 r./
Jarosław Muda	- Prezes Zarządu /od 06.06.2008 r./
Mieczysław Muszyński	- Członek Zarządu

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

44

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Marek Sakowicz - Członek Zarządu /z wyboru pracowników/

Stanisław Ciupak - Członek Zarządu /od 06.06.2008 r./

Okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku był drugim okresem obrotowym w działalności Spółki. W tym czasie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 385 084 798,65 zł, w tym od jednostek powiązanych – 359 861 286,99 zł. Przychody z działalności dystrybucyjnej stanowiły 96,4 % przychodów ogółem ze sprzedaży. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 373 532 922,34 zł. Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka zanotowała stratę w kwocie 3 900 314,23 zł, a na działalności finansowej zysk – 3 315 796,50 zł. W sumie działalność Spółki za drugi rok obrotowy zamknęła się zyskiem brutto w wysokości 10 967 358,58 zł. W roku 2008 PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. osiągnęła zysk netto w wysokości 6 798,7 tys. zł. Został on ukształtowany przez:

- zysk z działalności podstawowej – dystrybucyjnej wynoszący 6 142,3 tys. zł,
- zysk z działalności pozostałej –niekoncesjonowanej w wysokości 5 409,5 tys. zł,
- stratę z pozostałej działalności operacyjnej wynoszącą 3 900,3 tys. zł,
- zysk na działalności finansowej w wysokości 3 315,8 tys. zł,
- podatek dochodowy w wysokości 4 168,6 tys. zł.

W roku 2008 Spółka zrealizowała nakłady inwestycyjne w rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 76 563,2 tys. zł, co stanowi 102,96 % planowanych nakładów ogółem. Ponadto w roku 2008 Spółka zainwestowała kwotę 44 928,3 tys. zł w zakup obligacji PGE S.A.

Zatrudnienie w Spółce na koniec 2008 roku wynosiło 1 364 osoby, a przeciętne miesięczne wynagrodzenie za 2008 rok ukształtowało się na poziomie 4 785 zł.

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31.12.2008 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 1 376 948 656,59 zł.

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz strategią Grupy PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. zamierza kontynuować działalność w zakresie zaspokojenia energetycznych potrzeb klientów poprzez efektywną dostawę energii elektrycznej.

Realizacja tej misji odbywać się będzie poprzez m.in.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Barań

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

45

ŁG zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

- rozbudowę sieci dystrybucyjnej w celu przyłączenia nowych odbiorców,
- modernizację istniejącej sieci dystrybucyjnej w celu dostosowywania jej możliwości do rosnących potrzeb przesyłowych oraz działań odtworzeniowych,
- rozbudowę połączeń pomiędzy poszczególnymi spółkami OSD wchodzącymi w skład PGE w celu optymalizacji pracy sieci dystrybucyjnej,
- wzmocnienie istniejącej sieci dystrybucyjnej poprzez budowę domknięć wewnątrz sieci,
- budowę i modernizację sieci 110 kV m.in. w celu przyłączenia odnawialnych źródeł energii (np. farm wiatrowych),
- optymalizację kosztów dystrybucji, procesu zakupowego oraz procesu przyłączeniowego,
- aplikację prorozwojowych funduszy unijnych.

5.2 CENTRUM SZKOLENIA I REKREACJI „ENERGETYK” SP. Z O.O.

CSiR „ENERGETYK” Sp. z o.o. zostało utworzone w dniu 16 listopada 2001 roku.

Siedziba Spółki znajduje się w Krasnobrodzie przy ulicy Kościuszki 73.

W roku 2008 Spółka prowadziła działalność:

- W Krasnobrodzie – działalność szkoleniową, hotelarską, gastronomiczną i rekreacyjną,
- W Okunince k/Włodawy nad jeziorem Białym (sezonowy ośrodek wypoczynkowy)- działalność hotelarska w okresie letnim.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2008 r. wynosił 5 915 000 zł i dzielił się na 11 830 udziałów po 500 zł każdy.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Małala

46

44 zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Struktura właścicielska Spółki w 2008 roku przedstawiona została w poniższej tabeli.

Udziałowcy	Ilość udziałów	Wartość udziałów	Udział w kapitale
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA	11 770	5 885 000	99,49 %
Związki Zawodowe	60	30 000	0,51 %
Razem kapitał	11 830	5 915 000	100,00 %

W 2008 roku Spółką kierował Zarząd w składzie:

Dariusz Szewc - Prezes Zarządu

Przeciętne zatrudnienie w roku 2008 wyniosło 29 osób. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto ogółem ukształtowało się na poziomie 3 026,79 zł.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2008 roku wyniosły 2 410 575,19 zł, w tym od podmiotów z Grupy Kapitałowej PGE ZKE SA - 689 537,02 zł.

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r. zamknął się sumą aktywów i pasywów w kwocie 4 419 255,59 zł.

Rok 2008 Spółka zamknęła ujemnym wynikiem na sprzedaży w wysokości 403 969,08 zł, natomiast z całokształtu działalności spółka poniosła stratę w kwocie 335 503,67 zł. Rok wcześniej spółka wypracowała niewielki, ale dodatni wynik finansowy w kwocie 1 035,25 zł. Rok 2008 przyniósł spółce zdecydowane pogorszenie sytuacji finansowej.

Kapitał własny za rok 2008 zmniejszył się o kwotę 335 503,67 za sprawą poniesionej straty finansowej.

W 2008 roku środki trwałe w spółce zwiększyły się o kwotę 130 422,04 zł. Na zakupy inwestycyjne i przyjęcia z budowy wyasygnowano w roku 2008 kwotę 127 556,58 zł. Pozostała kwota nakładów tj. 2 865,46 zł została poniesiona w roku 2007. Poniesione nakłady zostały przeznaczone na remont pomieszczeń w budynku „H” w tym na instalację

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

47

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

klimatyzacji w świetlicy. Ponadto dokonano zakupu wyposażenia tj. zmywarkę do kuchni, 12-stu telewizorów do pokoi. Generalnie zakupy inwestycyjne koncentrowały się na wymianach i remontach zużytych sprzętów oraz doposażenia pokoi hotelowych i sal konferencyjnych.

W celu uatrakcyjnienia oferty Spółki, Zarząd zamierza dokonać zakupu w roku 2009 m. in. 40 szt. nowych rowerów oraz przeprowadzenia innych prac mających na celu poprawę wizualizacji firmy.

5.3 „ZKE-OBROT” SP. Z O.O.

„ZKE - OBRÓT” Sp. z o.o. została utworzona 05.04.2002 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Zamościu przy ulicy Koźmiana 1.

Przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest hurtowa sprzedaż energii elektrycznej.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2008r. wynosił 500 000,00 zł i dzieli się na 1 000 równych niepodzielnych udziałów po 500,00 zł każdy. Jedynym udziałowcem jest PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA.

W Spółce zatrudnione są dwie osoby na stanowiskach: Likwidator – Tomasz Kobak i Główny Księgowy.

W roku sprawozdawczym Spółka nie prowadziła statutowej działalności. W dniu 18 września 2008 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników, PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A. podjęła uchwałę o likwidacji Spółki.

5.4 PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE „AGTEL” SP. Z O.O.

PW „AGTEL” Sp. z o.o. rozpoczęło działalność w dniu 03.10.1991 roku. Główna siedziba Spółki znajduje się w Zamościu przy ulicy Zagłoby 5. Podstawowy teren działania Spółki obejmuje województwo lubelskie. W dniu 21 grudnia 2007 roku nastąpiło połączenie Przedsiębiorstwa Wielobranżowego „AGTEL” Sp. z o.o. ze spółką Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ZELKON” Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 § 1 K.S.H.

Działalność PW „AGTEL” w 2008 roku prowadzona była głównie w zakresie:

[Podpis]
PRZEDSIĘBIORCA
Piotr Boratyn

[Podpis]
CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

- Handlu materiałami i urządzeniami dla energetyki,
- Świadczenia usług w zakresie budownictwa energetycznego,
- Świadczenia usług w zakresie budownictwa ogólnego,
- Montażu urządzeń rozdzielczych niskiego napięcia,
- Projektowania dla potrzeb budownictwa ogólnego i energetycznego,
- Wynajmu sprzętu transportowego i budowlanego.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2008 r. wynosił 651 875,00 zł i dzielił się na 5 215 udziałów po 125 zł każdy.

Strukturę właścicielską Spółki na koniec 2008 roku przedstawia poniższa tabela.

Udziałowcy	Ilość udziałów	Wartość udziałów w zł	Udział w kapitale
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA	3 683	460 375	70,62 %
Pozostali udziałowcy	1 532	191 500	29,38 %
Razem kapitał	5 215	651 875	100,00 %

W okresie sprawozdawczym Spółką kierował Zarząd w składzie:

Kazimierz Kostrzanowski - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny /do 24.07.2008 r./

Tadeusz Wagner - Członek Zarządu, Dyrektor Techniczny /do 24.07.2008 r./

Tadeusz Wagner – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny /od 24.07.2008 r./

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Piotrowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

49

Ła zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Zatrudnienie w PW "AGTEL" na koniec 2008 roku wyniosło 135 osoby. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto ogółem ukształtowało się na poziomie 1 988,53 zł.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2008 roku wyniosły 27 053 337,27 zł, w tym od GK PGE ZKE SA 19 445 445,41 zł.

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r. zamknął się sumą bilansową 11 402 603,92 zł.

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2008 wykazał stratę netto w wysokości 37 241,04 zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2008 wykazało zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 37 241,04 zł.

Plany i zamierzenia Spółki na 2008 rok obejmują m. in. następujące zadania:

- przeprowadzenie reorganizacji firmy pod kątem wydzielenia jednostek strategicznych tj. Wydziału Budownictwa Energetycznego i Wydziału Produkcji,
- dokonanie przeglądu jednostek transportowych i sprzętu w celu ustalenia ich przydatności,
- zwiększenie wykorzystania nieruchomości w drodze ich wynajmu,
- nawiązanie współpracy z innymi tego typu spółkami z GK PGE,
- zakończenie procesu inkorporacji Spółki „ZELKON”.
- opracowanie i wdrożenie nowych dokumentów organizacyjnych Spółki.

5.5 PRZEDSIĘBIORSTWO WIELOBRANŻOWE „ATEX” SP. Z O.O.

Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „ATEX” Sp. z o.o. zostało utworzone 09.06.1992 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Zamościu przy ulicy Hrubieszowskiej 173. Główny teren działania Spółki obejmuje województwo lubelskie. Działalność Spółki w roku 2008 obejmowała:

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Modala

50

LM 64444444 z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

- wytwarzanie energii ciepłej w Ciepłowni Szopinek,
- usługi montażowe i rozruchowe sieci ciepłowniczych oraz instalacji wewnętrznych centralnego ogrzewania i ciepłej wody,
- usługi transportowe dotyczące obiektu Ciepłowni Szopinek, rozładunku opału dla potrzeb PEC Zamość Sp. z o.o. oraz obsługi realizowanych usług montażowo-instalacyjnych,
- serwis gwarancyjny i pogwarancyjny dotyczący usług zrealizowanych przez PW „ATEX” Sp. z o.o. w latach poprzednich,
- handel żużlem.

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2008 r. wynosił 19 520 450 zł i dzielił się na 390 409 udziałów po 50,00 zł każdy.

Struktura właścicielska Spółki na koniec 2008 roku przedstawiona została w poniższej tabeli.

Udziałowcy	Ilość udziałów	Wartość udziałów	Udział w kapitale
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA	171 125	8 556 250	43,83 %
PRATERM S.A.	218 777	10 938 850	56,04 %
Pozostali-osoby fizyczne	507	25 350	0,13 %
Razem kapitał	390 409	19 520 450	100,00 %

W okresie sprawozdawczym Spółką kierował Zarząd w składzie:

Marek Schmidt – Prezes Zarządu Dyrektor Spółki,

Krystyna Kropornicka – Członek Zarządu Dyrektor Ekonomiczny.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NAJELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

51

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Przeciętne zatrudnienie w roku 2008 wyniosło 63 osób. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto ogółem ukształtowało się na poziomie 3 025,00 zł.

Przychody ze sprzedaży w 2008 roku wyniosły 13 161,1 tys. zł. W analizowanym okresie nie zrealizowano przychodów od podmiotów z GK PGE ZKE SA.

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r. zamknął się sumą bilansową w wysokości 31 796,4 tys. zł.

Działalność spółki za rok obrotowy 2008 zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1 091,3 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2008 wykazało wzrost kapitału własnego o kwotę 75,3 tys. zł. Niewielki wzrost kapitału własnego wynika z wypłaty w roku 2008 dywidendy za rok 2007 w kwocie 1 006,00 tys. zł.

Ogólna wartość prac remontowych zrealizowanych w roku 2008 wyniosła 435 tys. zł, natomiast prac modernizacyjnych 1 317 tys. zł. W ramach tych prac roboty wymagające specjalistycznych uprawnień oraz roboty budowlane realizowane były siłami zewnętrznymi. Najistotniejszymi pracami inwestycyjnymi i modernizacyjnymi realizowanymi systemem zleconym oraz siłami własnymi były:

- oznakowanie dziennego i nocnego komina żelbetowego h-120 m,
- modernizacja zasobnika węgla kotła WR 25 nr 2,
- modernizacja układów pomiarowych (analizatory tlenu) kotłów WR 25 nr 1,2 i 3,
- modernizacja zasilania energetycznego polegająca na montażu nowoczesnych rozdzielnic kotłowych na wszystkich kotłach,
- modernizacja układu recyrkulacji powietrza podmuchowego (kanały ssawne wentylatorów fałszywego powietrza) na wszystkich kotłach.

W roku sprawozdawczym kontynuowano prace przygotowawcze do realizacji zamierzeń rozwojowych spółki w obszarze dotyczącym dywersyfikacji zużywanych paliw produkcyjnych oraz dywersyfikacji i zwiększenia przychodów z działalności wytwórczej.

PREZES ZARZADU
DYREKTOR NAJELNY

Piotr Boratym

CZLONEK ZARZADU

Józef Madala

52

La zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Działalność Spółki dotyczyła stworzenia warunków do wykorzystania paliw odnawialnych do produkcji ciepła oraz energii elektrycznej w Ciepłowni Spółki. Kontynuowano rozpoznawanie dostępnych technik spalania biomasy w układach kogeneracyjnych o wielkości dostosowanej do potrzeb systemu. W celu stworzenia rynku dostaw biomasy w różnych postaciach kontynuowano rozpoznawanie możliwości jej dostaw.

W okresach następnych Spółka zamierza kontynuować rozpoczęte w latach poprzednich działania dotyczące dywersyfikacji paliw produkcyjnych oraz umożliwienia produkcji energii elektrycznej. Intensywność działań w obszarze dotyczącym dywersyfikacji zużycia paliw produkcyjnych oraz dywersyfikacji przychodów z działalności produkcyjnej uzależniona będzie głównie od uwarunkowań ekonomicznych dotyczących produkcji „zielonej” energii oraz uwarunkowań związanych z rynkiem biomasy w rejonie działania spółki.

Spółka mając na uwadze realizację obowiązku wynikającą z Prawa Energetycznego związanego z zakupem energii odnawialnej i liberalizacją rynku energii elektrycznej i ciepła, duży nacisk zamierza położyć na zagadnienia związane z energetycznym wykorzystaniem biomasy poprzez:

- kontynuację dotychczasowych działań dotyczących zwiększenia udziału biomasy w produkcji ciepła w Ciepłowni Szupinek,
- kontynuację rozpoczętych prac mających na celu produkcję energii elektrycznej z wykorzystaniem paliw odnawialnych na terenie Zamościa,
- poszukiwanie możliwości prowadzenia działalności w zakresie produkcji skojarzonej oraz produkcji ciepła z wykorzystaniem biomasy w innych lokalizacjach.

5.6 ZAMOJSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO USŁUGOWO PRODUKCYJNE „ENERGOZAM” SP. Z O.O.

Zamojskie Przedsiębiorstwo Usługowo Produkcyjne „ENERGOZAM” Sp. z o.o. prowadzi działalność gospodarczą od 01.06.1993 roku. Siedziba Spółki znajduje się w Zamościu przy ulicy Zagłoby 5. Główny teren działania Spółki obejmuje województwo lubelskie.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

53

Wz. zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Podstawowe dziedziny działalności gospodarczej Spółki w 2008 roku to:

- prowadzenie gospodarki licznikowej dla PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.,
- działalność dealerska samochodów marki Opel i Chevrolet,
- naprawy i przeglądy transformatorów i aparatury rozdzielczej,
- sprzedaż telefonów komórkowych Plus GSM,
- wykonawstwo energetyczne i konserwacja stacji telefonii komórkowej,
- naprawy samochodów dostawczych,
- detaliczna sprzedaż paliw,

Kapitał zakładowy Spółki na 31.12.2008 r. wynosił 1 517 925,00 zł i dzielił się na 20 239 udziałów po 75,00 zł każdy.

Struktura właścicielska Spółki w 2008 roku przedstawiona została w poniższej tabeli.

Udziałowcy	Ilość udziałów	Wartość udziałów	Udział w kapitale
PGE Zamojska Korporacja Energetyczna S.A.	8 619	646 425	42,59 %
Osoby fizyczne	11 620	871 500	57,41 %
Razem kapitał	20 239	1 517 925 zł	100,00 %

W okresie sprawozdawczym Spółką kierował Zarząd w składzie:

Marek Tęcza – Prezes Zarządu – Dyrektor

Beata Iwaniszyn – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

Przeciętne zatrudnienie w roku 2008 wyniosło 116 osób. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto ogółem ukształtowało się na poziomie 2 717,53 zł.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

54

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Wielkość przychodów netto ze sprzedaży w 2008 roku wyniosła 51 300 490,04 zł, w tym od GK PGE ZKE SA - 6 100 625,67 zł.

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r. zamknął się sumą 14 385 279,71 zł.

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2008 wykazał zysk netto w wysokości 805 310,23 zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2008 wykazało wzrost kapitału własnego o kwotę 542 203,23 zł.

Nakłady inwestycyjne w roku 2008 wyniosły 1 472 356,40 zł i w głównej mierze były przeznaczone na modernizację posiadanych budynków i budowli.

Rok 2009 będzie stanowił dla Spółki bardzo duże wyzwanie dla utrzymania zakresu działalności i poziomu sprzedaży i rentowności. W obliczu kryzysu finansowego i gospodarczego Spółka jest zmuszona do realizacji inwestycji w Lublinie- budowa obiektu dealerskiego. Zakres inwestycji wynoszący ok. 5 000 tys. zł przekracza własne możliwości finansowe i zmusza do zaciągnięcia kredytu inwestycyjnego. Konieczne jest również odbudowanie sprzedaży telefonów komórkowych w Zamościu i Biłgoraju z czym wiąże się konieczność adaptacji pozyskanych lokali oraz odzyskanie rynku. Działalność dealerska stanowiąca podstawową działalność spółki nacechowana jest dużą niepewnością i brakiem przewidywalnych planów. Z kolei dobra i stabilna sytuacja majątkowa i finansowa spółki daje podstawy do przetrwania niekorzystnego okresu i umocnienia pozycji a nawet wzmocnienia przewagi konkurencyjnej. Dlatego też w roku 2009 Spółka musi być bardzo ostrożnie zarządzana, koszty działalności powinny być poddane szczególnemu monitoringowi, a całą działalność marketingową należy skierować na utrzymanie rynku.

6 PODSUMOWANIE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE ZKE SA

6.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT –WARIANT KALKULACyjNY

	Wyszczególnienie	2008	2007	% 2008/2007
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym:			
	- od jednostek powiązanych	874 146 716,52	688 107 181,75	127,04%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	152 356 785,71	196 937 330,20	77,36%
		42 252 130,75	190 174 091,68	22,22%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	831 894 585,77	497 933 090,07	167,07%

PRZESZESZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala

55
Łu zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	722 972 148,36	617 851 863,03	117,01%
	- jednostkom powiązanym	331 968 940,06	190 044 523,64	174,68%
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 773 306,17	139 590 107,49	29,21%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	682 198 842,19	478 261 755,54	142,64%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	151 174 568,16	70 255 318,72	215,18%
D.	Koszty sprzedaży	57 589 214,26	20 452 147,33	281,58%
E.	Koszty ogólnego zarządu	32 047 127,08	23 044 749,77	139,06%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	61 538 226,82	26 758 421,62	229,98%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	5 626 236,25	12 375 764,18	45,46%
I.	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych			x
II.	Dotacje		10 220,01	0,00%
III.	Inne przychody operacyjne	5 626 236,25	12 365 544,17	45,50%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	5 746 271,46	13 903 725,18	41,33%
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	265 859,10	1 538 921,29	17,28%
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	471 051,93	893 150,22	52,74%
III.	Inne koszty operacyjne	5 009 360,43	11 471 653,67	43,67%
I.	Zysk / strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	61 418 191,61	25 230 460,62	243,43%
J.	Przychody finansowe	6 364 865,64	3 796 907,56	167,63%
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	3 618 859,50	x
	- od jednostek powiązanych	0,00	57 317,91	x
II.	Odsetki, w tym:	4 822 615,79	67 495,82	7145,06%
	- od jednostek powiązanych	427 710,52		x
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	1 493 575,00		x
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	11 000,00		x
V.	Inne	37 674,85	110 552,24	34,08%
K.	Koszty finansowe	534 269,80	316 865,54	168,61%
I.	Odsetki, w tym:	160 387,26	152 652,89	105,07%
	- dla jednostek powiązanych	45 016,92	57 447,28	78,36%
II.	Strata ze zbycia inwestycji			x
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		79 156,82	0,00%
IV.	Inne	373 882,54	85 055,83	439,57%
L.	Zysk / strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych			x
M.	Zysk/ Strata z działalności gospodarczej (I+J-K+/- L)	67 248 787,45	28 710 502,64	234,23%
N.	Wynik zdarzeń gospodarczych (N.I. -N.II.)	0,00		x
I.	Zyski nadzwyczajne			x
II.	Straty nadzwyczajne			x
O.	Odpis wartości firmy		0,00	x
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne			x
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne			x
III.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone			x
P.	Odpis ujemnej wartości firmy	122 062,50	169 076,26	72,19%
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	122 062,50	122 062,50	100,00%

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY
Piotr Boratyn

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne			x
III.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone		47 013,76	0,00%
Q.	Zysk/ (strata) brutto (M+/-N-O+P)	67 370 849,95	28 879 578,90	233,28%
R.	Podatek dochodowy	9 076 183,88	-140 856 790,80	-6,44%
S.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-15 239,00	0,00%
T.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	821 298,42	1 396 596,93	58,81%
U.	Zyski (straty) mniejszości	-12 652,49	-501 730,06	2,52%
W.	Zysk(strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)	59 128 616,98	171 649 935,69	34,45%

Działalność Grupy kapitałowej PGE ZKE S.A. za 2008 rok zamknęła się zyskiem brutto w kwocie 67,4 mln zł. W porównaniu do 2007 roku zysk brutto wzrósł o ponad 123 %.

Zysk netto grupy kapitałowej wyniósł 59,1 mln zł. W roku 2008 poziom zysku netto uległ znaczącemu obniżeniu w porównaniu do roku 2007. Na taki stan wpływ miało utworzenie w roku 2007 aktywu na odroczony podatek dochodowy z tytułu:

- wyższej wartości podatkowej od księgowej majątku wniesionego przez PGE ZKE S.A. do PGE Dystrybucja Zamość Sp.z o.o. - kwota aktywu z tytułu podatku odroczonego -134,5 mln zł,
- szacunku po raz pierwszy kosztów usług dystrybucyjnych-kwota aktywu 1,5 mln zł,
- utworzenia po raz pierwszy rezerw na świadczenia pracownicze z tytułu premii rocznej i niewykorzystanych urlopów- kwota aktywu 1,8 mln zł,
- wzrostu rezerw na pozostałe świadczenia pracownicze –kwota wzrostu aktywu 2,6 mln zł.

PRZEDSIĘDZIE ZARZĄDU
 DYREKTOR NACZELNY

Piotr Koratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

6.2 WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE ZKE S.A. ZA 2008 ROK W ZŁ

Wyszczególnienie	PGE ZKE S.A.	PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.	ZKE Obrót Sp. z o.o.	OSIR Energetyk Sp. z o.o.	PW AGTEL Sp. z o.o.
1	2	3	4	5	6
Przychody	868 517 984,33	391 693 093,60	27 605,25	2 502 302,52	28 326 535,45
Koszty	862 882 699,87	380 725 735,02	15 705,01	2 837 806,19	28 221 687,49
Wynik finansowy brutto	5 635 284,46	10 967 358,58	11 900,24	-335 503,67	104 847,96
Podatek dochodowy	2 413 381,78	4 168 616,79	1 701,00	0,00	142 089,00
Wynik finansowy netto	3 221 902,68	6 798 741,79	10 199,24	-335 503,67	-37 241,04

W roku 2008 podstawowe spółki z grupy kapitałowej tj. PGE ZKE S.A. oraz PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. osiągnęły pozytywne wyniki finansowe. PGE ZKE S.A. osiągnęła cele planistyczne, natomiast PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o. osiągnęła cele w zakresie sprzedaży, natomiast utworzona rezerwa na świadczenia jubileuszowe, ulgę energetyczną, odprawy emerytalno-rentowe i świadczenia z ZFŚS spowodowała wzrost kosztów własnych, a tym samym wpłynęła na niezrealizowanie celów planistycznych w zakresie wyniku finansowego. Pozostałe spółki z grupy kapitałowej za wyjątkiem „ZKE Obrót” Sp. z o.o. pogorszyły wyniki finansowe w stosunku do roku 2007.

6.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.

L.p.	Wyszczególnienie	Rok 2008	Rok 2007
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	592 624 399,59	450 142 004,16
	- korekty błędów podstawowych		-23 550 079,19
I. a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów podstawowych	592 624 399,59	426 591 924,97
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	72 000 800,00	72 000 800,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
	a). zwiększenia (z tytułu)		
	wydania udziałów (emisji akcji)		
	b). zmniejszenia (z tytułu)		
	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	72 000 800,00	72 000 800,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
	a). zwiększenie (z tytułu)		
	b). zmniejszenie (z tytułu)		

PREZES ZARZĄDU
 DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

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	67 397 762,03	58 467 784,41
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	147 892 601,07	8 929 977,62
	a). zwiększenie (z tytułu)	189 159 797,30	8 929 977,62
	- akcji powyżej wartości nominalnej		
	podziału zysku ponad wymagalną ustaw. min. wartość	32 762 311,47	7 557 306,35
	- kapitał z aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych		774 940,57
	- przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	156 397 485,83	597 730,70
	b). zmniejszenie (z tytułu)	41 267 196,23	
	- pokrycia straty	41 260 976,05	
	- inne (korekty konsolidacyjne)	6 220,18	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	215 290 363,10	67 397 762,03
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	301 827 554,11	302 602 494,68
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-774 940,57
	a). zwiększenie (z tytułu)		
	b). zmniejszenie (z tytułu)	0,00	774 940,57
	- kapitał z aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych		774 940,57
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	301 827 554,11	301 827 554,11
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 628 036,79	5 766 236,38
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-138 199,59
	a). zwiększenie (z tytułu)		
	b). zmniejszenie (z tytułu)		138 199,59
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 628 036,79	5 628 036,79
7.	Różnice kursowe z przeliczenia		
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	197 529 624,72	1 620 497,27
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	171 649 935,69	2 622 456,00
	- korekty błędów podstawowych		
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	171 649 935,69	2 622 456,00
	a). zwiększenie (z tytułu) podziału zysku		9 684 191,42
	b). zmniejszenie (z tytułu)	171 649 935,69	12 306 647,42
	podziału zysku z lat ubiegłych	14 985 848,60	12 306 647,42
	- przeniesienie na kapitał zapasowy (korekty konsolidacyjne)	156 397 485,83	
	- zysk przypisany udziałowcom mniejszościowym	65 566,01	
	- przeznaczone na pokrycie straty w CSIR	1 035,25	
	- inne ZFŚS	200 000,00	
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	25 879 689,03	1 001 958,73
	- korekty błędów podstawowych - zwiększenie kapitału (+) zmniejszenie kapitału (-)		-23 550 079,19
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	25 879 689,03	24 552 037,92
	a). zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 322 891,92

PRZEDS. ZARZĄDU
DIREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Józef Madala

59

Zatwierdzenie Zarządu

Zatwierdzenie Zarządu

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

	poniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		1 327 651,11
	b). zmniejszenia (z tytułu)	23 551 114,44	
	- przypisania udziałowcom mniejszościowym		
	- pokrycia straty z kapitału zapasowego	23 551 114,44	
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 328 574,59	25 879 689,03
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 328 574,59	-25 879 689,03
9.	Wynik netto	59 128 616,98	171 649 935,69
	a) zysk netto	59 128 616,98	171 649 935,69
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	651 546 796,39	592 624 399,59
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	651 546 796,39	592 624 399,59

Skonsolidowany kapitał własny wzrósł o 58,9 mln zł. Na powyższy poziom wzrostu wpływ miał z jednej strony wzrost kapitału zapasowego na skutek przeniesienia wyniku z lat ubiegłych oraz z drugiej strony spadek zysku netto.

6.4 SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ PGE ZKE S.A. NA DZIEŃ 31.12.2008 r. (w zł).

AKTYWA

L.p.	AKTYWA	Skonsolidowany bilans stan na 31.12.2008 r.	Skonsolidowany bilans stan na 31.12.2007 r.
1	2	3	4
A.	Aktywa trwałe	698 430 135,72	644 757 594,38
I	Wartości niematerialne i prawne	9 236 934,98	9 518 226,38
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	9 236 934,98	9 518 226,38
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1.	Wartość firmy jednostki zależne		
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne		
3.	Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	509 263 595,48	458 531 573,37
1.	Środki trwałe	490 642 827,38	442 585 289,54

[Podpis]
PRZEDSIĘDWODZĄCY ZARZĄDU
PIOTR BORATYN

[Podpis]
CZŁONEK ZARZĄDU
Józef Madala
 Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

	a) grunty (w tym prawo u użytkowania wieczystego gruntów)	2 416 631,79	2 015 748,06
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	383 074 206,06	351 581 827,93
	c) urządzenia techniczne i maszyny	92 082 216,02	79 304 787,82
	d) środki transportu	11 428 229,69	8 355 501,55
	e) inne środki trwałe	1 641 543,82	1 327 424,18
2.	Środki trwałe w budowie	18 620 768,10	15 946 283,83
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV.	Należności długoterminowe	15 376,08	
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek	15 376,08	
V.	Inwestycje długoterminowe	16 616 797,98	16 352 864,34
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	16 616 797,98	16 352 864,34
	a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych nie wycenionych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	16 540 897,98	16 276 964,34
	- udziały lub akcje	16 540 897,98	16 276 964,34
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c) w pozostałych jednostkach	75 900,00	75 900,00
	- udziały lub akcje	75 900,00	75 900,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163 297 431,20	160 354 930,29
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	163 295 847,86	160 301 246,92
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 583,34	53 683,37
B	Aktywa obrotowe	209 578 111,25	150 161 849,32
I	Zapasy	6 354 775,88	8 669 795,32
1.	Materiały	3 570 036,89	3 246 989,74
2.	Półprodukty i produkty w toku	346 826,62	464 334,62

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala

61

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

3.	Produkty gotowe	37 172,27	34 377,12
4.	Towary	1 881 981,78	1 653 098,03
5.	Prawa majątkowe		2 522 845,64
6.	Zaliczki na dostawy	518 758,32	748 150,17
II	Należności krótkoterminowe	93 769 857,42	79 358 843,76
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 010 328,06	1 736 630,39
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 008 285,13	1 716 983,92
	- do 12 miesięcy	2 008 285,13	1 716 983,92
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	2 042,93	19 646,47
2.	Należności od pozostałych jednostek	91 759 529,36	77 622 213,37
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	78 415 625,01	63 272 827,57
	- do 12 miesięcy	78 415 625,01	63 272 827,57
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 598 379,37	13 131 805,56
	c) inne	1 745 524,98	1 217 580,24
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	109 167 019,39	61 632 682,15
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	109 167 019,39	61 632 682,15
	a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami jednostkach współzależnych	44 928 274,50	
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe	44 928 274,50	
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64 238 744,89	61 632 682,15

PREZES ZARZĄDU
DIREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

Józef Madala

62

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 738 744,89	6 821 377,50
	- inne środki pieniężne	59 500 000,00	54 811 304,65
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286 458,56	500 528,09
	Aktywa razem	908 008 246,97	794 919 443,70

PASYWA

L.p.	PASYWA	Skonsolidowany bilans stan na 31.12.2008	Skonsolidowany bilans stan na 31.12.2007
5	6	8	8
A.	Kapitał własny	651 546 796,39	592 624 399,59
I.	Kapitał podstawowy	72 000 800,00	72 000 800,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał zapasowy	215 290 363,10	67 397 762,03
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	301 827 554,11	301 827 554,11
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	5 628 036,79	5 628 036,79
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 328 574,59	-25 879 689,03
IX.	Zysk (strata) netto	59 128 616,98	171 649 935,69
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Kapitał mniejszości	706 584,25	719 236,74
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 491 463,53	1 613 526,03
I.	Ujemna wartość firmy- jednostki zależne	1 491 463,53	1 613 526,03
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
III.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	254 263 402,80	199 962 281,34
I.	Rezerwy na zobowiązania	79 836 975,83	56 253 869,85
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 930 579,62	7 593 624,80
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	66 919 434,00	47 912 996,00
	- długoterminowe	60 608 014,00	42 644 754,00
	- krótkoterminowe	6 311 420,00	5 268 242,00
3.	Pozostałe rezerwy	986 962,21	747 249,05
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	986 962,21	747 249,05
II.	Zobowiązania długoterminowe	64 356,00	159 012,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	64 356,00	159 012,00
	a) kredyty i pożyczki	64 356,00	159 012,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	91 988 080,70	83 766 242,32
1.	Wobec jednostek powiązanych	25 837 752,31	15 786 237,50
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	25 562 798,01	13 941 394,17

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

Piotr Boratyn

PREZES ZARZĄDU

Józef Madala

63

Za zgodność z oryginałem

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

	- do 12 miesięcy	25 562 798,01	13 941 394,17
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	274 954,30	1 844 843,37
2.	Wobec pozostałych jednostek	65 424 778,06	67 853 863,02
	a) kredyty i pożyczki	173 577,96	101 288,38
	b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	29 598 812,27	36 969 737,13
	- do 12 miesięcy	29 598 812,27	36 969 737,13
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 572 408,65	15 974 242,96
	h) z tytułu wynagrodzeń	5 557 093,25	4 951 156,35
	i) inne	12 522 885,93	9 857 438,20
3.	Fundusze specjalne	725 550,33	126 141,76
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	82 373 990,27	59 783 157,17
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	82 373 990,27	59 783 157,17
	- długoterminowe	52 163 826,39	44 965 573,29
	- krótkoterminowe	30 210 163,88	14 817 583,88
	RAZEM PASYWA	908 008 246,97	794 919 443,70

Skonsolidowany bilans grupy kapitałowej za 2008 r. zamyka się sumą bilansową 908,0 mln zł.

Porównując bilans za 2008 r. z bilansem za 2007 r. należy zwrócić uwagę przede wszystkim na:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 50,7 mln zł, w tym głównie w pozycji budynki i budowle (31,5 mln zł),
- wzrost aktywów obrotowych w pozycji należności krótkoterminowe o 14,3 mln zł,
- wzrost krótkoterminowych aktywów finansowych w kwocie 44,9 mln zł w pozycji inne papiery wartościowe (zakup obligacji wyemitowanych przez PGE S.A. a zakupionych przez PGE Dystrybucja Zamość Sp. z o.o.),
- po stronie pasywów wzrost kapitału zapasowego o kwotę 147,9 mln zł,
- wzrost rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o kwotę 19 mln zł..

PREZES ZARZĄDU
 DYREKTOR NAJELNY
 Piotr Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU
 Józef Madala

PGE Zamojska Korporacja Energetyczna SA
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PGE Zamojska Korporacja
Energetyczna SA w 2008 roku

Zamość, dnia 26 maja 2009 r.

Zarząd Spółki
PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR NACZELNY

1.....*Piotr Krawczyk*.....

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR HANDLOWY
2.....*Tomasz Kobak*.....

CZŁONEK ZARZĄDU
3.....*Józef Madala*.....

ZARZĄDU
NACZELNY
Boratyn

CZŁONEK ZARZĄDU

Józef Madala